FOLLETO

ROBECO INTEREST PLUS FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable - SICAV
constituida conforme a la legislación de Luxemburgo

DICIEMBRE DE 2007

LAS SUSCRIPCIONES ÚNICAMENTE PODRÁN RECIBIRSE CONFORME A LO INDICADO EN EL PRESENTE FOLLETO. EL INFORME ANUAL MÁS RECIENTE Y EL ÚLTIMO INFORME SEMESTRAL, EN CASO DE QUE SE PUBLIQUE POSTERIORMENTE, SE CONSIDERARÁN PARTE DEL FOLLETO.

LAS ACCIONES DESCRITAS EN ESTE FOLLETO SE OFRECEN ÚNICAMENTE CONFORME A LA INFORMACIÓN QUE CONTIENE EL PRESENTE FOLLETO. NINGUNA PERSONA ESTÁ AUTORIZADA A PROPORCIONAR INFORMACIÓN NI A EFECTUAR MANIFESTACIÓN ALGUNA EN RELACIÓN CON LA OFERTA DESCRITA QUE DIFIERA DE LAS CONTENIDAS EN ESTE FOLLETO Y EN LOS DOCUMENTOS QUE EN ÉL SE MENCIONAN. NO SE AUTORIZA NINGUNA COMPRA REALIZADA POR UNA PERSONA EN FUNCIÓN DE DECLARACIONES O MANIFESTACIONES NO CONTENIDAS EN O INCONGRUENTES CON LA INFORMACIÓN RECOGIDA EN ESTE FOLLETO. DICHA COMPRA SE REALIZARÁ EXCLUSIVAMENTE A RIESGO DEL COMPRADOR.

ESTE FOLLETO NO CONSTITUYE UNA OFERTA NI INICIATIVA COMERCIAL DIRIGIDA A NINGUNA PERSONA DE EE.UU. NI DE OTRA JURISDICCIÓN EN LA QUE DICHA OFERTA O INICIATIVA NO SEA LEGAL, O EN LA QUE LA PERSONA QUE PLANTEE DICHA OFERTA O INICIATIVA NO ESTÉ HABILITADA PARA HACERLO O SEA ILEGAL PARA ELLA HACERLO.

GLOSARIO DE TÉRMINOS DEFINIDOS	3
CONSEJEROS Y ADMINISTRACIÓN	6
APARTADO 1: EL FONDO	7
1.1 RESUMEN	7
1.2 PERSONALIDAD JURÍDICA.....	7
2.1 CLASES DE ACCIONES	8
2.2 EMISIÓN DE ACCIONES.....	8
2.3 CANJE DE ACCIONES.....	9
2.4 AMORTIZACIÓN DE ACCIONES	9
2.5 CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO	10
2.6 SUSPENSIÓN TEMPORAL DEL CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO	11
2.7 POLÍTICA DE DIVIDENDOS.....	12
2.8 FISCALIDAD	12
APARTADO 3: INFORMACIÓN GENERAL	14
3.1. COMISIONES Y GASTOS.....	14
3.2. OPERACIONES FUERA DE PLAZO O MÉTODO OPORTUNISTA.....	17
3.3. <i>POOLING</i> Y ADMINISTRACIÓN CONJUNTA	17
3.4. SOCIEDAD GESTORA	17
3.5. ASESOR DE INVERSIONES.....	18
3.6. ESTRUCTURA Y FINALIDAD.....	18
3.7. DEPOSITARIO, AGENTE DE PAGOS, AGENTE DE COTIZACIÓN Y AGENTE DOMICILIARIO	18
3.8. AGENTE DE ADMINISTRACIÓN Y REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANSFERENCIAS	19
3.9. JUNTAS E INFORMES.....	19
3.10. LIQUIDACIÓN Y FUSIÓN.....	19
3.11. FUSIÓN DE CLASES DE ACCIONES	20
3.12. DOCUMENTOS DISPONIBLES PARA SU INSPECCIÓN.....	20
APÉNDICE I: INFORMACIÓN POR SUBFONDO	22
a) RIPF – Robeco Dynamic Premium (anteriormente Robeco Money Plus)	22
b) RIPF – Robeco Flex-o-Rente.....	24
c) RIPF – Robeco Monétaire Quantiplus	26
APÉNDICE II: RESTRICCIONES A LA INVERSIÓN.....	28
APÉNDICE III: GESTIÓN DE RIESGOS.....	32
APÉNDICE IV: DERIVADOS FINANCIEROS Y TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	33

**APÉNDICE V: DISPOSICIONES ADICIONALES RELATIVAS A LA DISTRIBUCIÓN DE LAS ACCIONES DE LA
SOCIEDAD EN O DESDE SUIZA 35**

APÉNDICE VI: INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS INVERSORES DE IRLANDA..... 36

GLOSARIO DE TÉRMINOS DEFINIDOS

El siguiente resumen resulta válido en la medida en que hace referencia a la información más pormenorizada que se incluye en otras partes del presente Folleto.

Agente administrativo

Se refiere a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. designada por la Sociedad Gestora para que se ocupe de las tareas administrativas.

Auditor

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., nombrado Auditor de la Sociedad por ésta.

Día Hábil Bancario

Se refiere a todo Día Hábil Bancario en que los bancos de Luxemburgo se encuentren abiertos al público.

CHF

Se refiere al franco suizo.

Clases de Acciones

El Fondo ofrece a los Inversores una opción de invertir en una o más Clases de Acciones de cada Subfondo. Los activos de las Clases se invertirán de forma conjunta, pero a cada Clase de Acciones se le aplicará una estructura diferente de costes de amortización o venta, estructura de comisiones, importes de suscripción mínima, divisas o política de dividendos.

Sociedad

Robeco Interest Plus Funds (asimismo denominada "el Fondo") adopta la forma de "*Société d'investissement à capital variable*" de conformidad con la ley de 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles y con la parte I de la ley de 20 de diciembre de 2002 sobre organismos de inversión colectiva del Gran Ducado de Luxemburgo. La Sociedad adopta la forma de Fondo paraguas y está compuesta por diversos Subfondos. Cada Subfondo podrá tener una o más Clases de Acciones.

Depositario

El Depositario, RBC Dexia Investor Services Bank S.A., controla o mantiene en depósito el patrimonio del Fondo.

Hora Límite

Se refiere a una hora determinada que se indica en el Folleto. Las solicitudes de suscripción, canje o amortización de Acciones que se reciban antes de la Hora Límite del Día Hábil anterior a cualquier Día de Valoración se tramitarán conforme al valor Liquidativo por Acción calculado ese Día de Valoración. Las solicitudes recibidas después de la Hora Límite se procesarán el Día Hábil siguiente.

Consejeros

Se refiere al Consejo de Administración del Fondo (también denominado "Consejo", los "Consejeros" o el "Consejo de Administración").

EUR/Euro

Se refiere a la única moneda de curso legal adoptada por una serie de Estados Miembros de la UE que integran la Unión Económica y Monetaria (conforme a la definición que aparece en la legislación de la UE).

Ejercicio Financiero

Se refiere al ejercicio financiero del Fondo. El Ejercicio Financiero de la Sociedad finaliza el último día de junio de cada año.

Fondo

Robeco Interest Plus Funds (asimismo, denominado "la Sociedad"), que adopta la forma de "*Société d'investissement à capital variable*" de conformidad con la ley de 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles y con la parte I de la ley de 20 de diciembre de 2002 sobre organismos de inversión colectiva del Gran Ducado de Luxemburgo. El Fondo adopta la forma de Fondo paraguas y está compuesto por diversos Subfondos. Cada Subfondo podrá tener una o más Clases de Acciones.

Asesor de Inversiones

Robeco Institutional Asset Management B.V., designada Sociedad Gestora para ocuparse de la gestión diaria de la totalidad o parte del patrimonio del Fondo.

Subasesor de Inversiones

Toda entidad designada por el Asesor de Inversiones para que se ocupe de la gestión diaria del patrimonio de algunos de los Subfondos (según se detalla en el Apéndice I).

Inversor

Se refiere a todo suscriptor de Acciones.

Cotización de Acciones

Las Acciones Clase "A EUR" y "D EUR" cotizarán en la Bolsa de Luxemburgo.

Sociedad Gestora

Robeco Luxembourg S.A. ha sido designada por el Consejo de Administración como Sociedad Gestora para que se encargue de proporcionar diariamente servicios administrativos, de marketing, gestión de inversiones y de asesoría de inversión respecto de la totalidad de Subfondos. La Sociedad Gestora tiene la posibilidad de delegar parte de tales funciones a terceros.

Inversión mínima

Los niveles de inversión mínima de las inversiones iniciales y posteriores se indican en el Folleto.

Valor Liquidativo por Acción

El Valor Liquidativo (o "VL") de las Acciones de cada Clase se determina conforme a lo expuesto en el apartado "Cálculo del Valor Liquidativo".

OCDE

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos.

Folleto

Se refiere al presente documento, el Folleto de Robeco Interest Plus Funds.

Amortización de Acciones

Las Acciones podrán amortizarse en cualquier momento y el precio de amortización por Acción se calculará conforme al Valor Liquidativo por (Clase de) Acción. Las Amortizaciones de Acciones se encontrarán sujetas a las condiciones y restricciones que figuran en los Estatutos de la Sociedad y en cualquier legislación aplicable.

Moneda de Denominación

Se refiere a la divisa utilizada para medir y contabilizar la rentabilidad del Subfondo; es importante tener presente que esta divisa es distinta a la divisa de inversión. Las monedas de denominación de los Subfondos son el euro ("EUR") y el dólar estadounidense ("USD").

Registrador

Se refiere a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. designada por la Sociedad Gestora para que se ocupe del registro de Accionistas.

RIPF

Robeco Interest Plus Funds.

Mercado Regulado

se refiere a un mercado conforme a su significado previsto en el Artículo 1.13 de la directiva 93/22/CEE, o cualquier otra directiva por la que ésta actualice o que sustituya a ésta, y cualquier otro mercado que se encuentre regulado, opere con regularidad y esté reconocido y abierto al público en un país aceptado.

SEK

Corona sueca.

Folleto o Folletos Simplificados

Se refiere a un Folleto resumido con la información clave sobre un Subfondo individual, conforme a lo previsto en la Ley de Luxemburgo de 20 de diciembre de 2002 y las circulares de la CSFF que resulten de aplicación. El Folleto Simplificado incluye, entre otras cosas, la información sobre los resultados obtenidos en el pasado por el Subfondo y se actualizará anualmente.

Acciones

Las Acciones de cada Subfondo se ofrecerán de forma nominativa. Las Acciones pueden emitirse en fracciones.

Accionista

Se refiere a todo titular (persona o entidad) de Acciones.

Subfondo o Subfondos

El Fondo ofrece a los Inversores una opción de invertir en uno o más Subfondos que se diferencian básicamente en la divisa en la que están denominadas sus Acciones y por su particular política de inversión. Las características de cada Subfondo se describen en el Apéndice I - Información por Subfondo.

El Consejo de la Sociedad podrá en cualquier momento constituir nuevos Subfondos.

Suscripción de Acciones

Las Acciones se emitirán cualquier Día de Valoración al precio de oferta por Acción del correspondiente Subfondo, que se basará en el Valor Liquidativo por (Clase de) Acción, calculado de conformidad con los Estatutos de la Sociedad más cualquier comisión por venta que resulte de aplicación.

Canje de Acciones

Cualquier Accionista puede solicitar el canje de la totalidad o parte de sus Acciones por Acciones de otra Clase del mismo Subfondo. Asimismo, cualquier Accionista puede solicitar el canje de la totalidad o parte de sus Acciones por Acciones de otra Clase de otro Subfondo.

Agente de Transferencias

Se refiere a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. designada por la Sociedad Gestora para que se ocupe de procesar la emisión, canje y amortización de Acciones.

OIC

Todo Organismos de Inversión Colectiva.

OICVM

Todo Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios.

USD

Se refiere a los dólares estadounidenses.

Día de Valoración

Todo Día Hábil Bancario en Luxemburgo.

CONSEJEROS Y ADMINISTRACIÓN

Consejeros:	Ali Ould Rouis Responsable del Departamento de control interno Banque Robeco Robeco Gestions París Francesco Baici Vicepresidente Robeco (Schweiz) AG Zúrich
	Edith J. Siermann Vicepresidente ejecutivo Robeco Nederland B.V. Róterdam
Domicilio social:	69, route d'Esch L-1470 Luxemburgo
Sociedad gestora:	Robeco Luxembourg S.A. 287-289, route d'Arlon L-1150 Luxemburgo
Auditor:	PricewaterhouseCoopers S.à.r.l. 400, route d'Esch L-1014 Luxemburgo
Depositario, Agente de Pagos, Agente Domiciliario y Agente de Cotización:	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Agente de Administración y Registrador y Agente de Transferencias:	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Asesor de Inversiones	Robeco Institutional Asset Management B.V. Coolingel 120 NL-3011 AG Róterdam
Representante en Suiza:	Robeco (Switzerland) Ltd. Uraniestraße, 12 CH-8001 Zúrich

APARTADO 1: EL FONDO

1.1 Resumen

Robeco Interest Plus Funds se constituyó en un principio, por tiempo indefinido, con la denominación RG Money Plus Fund como sociedad de inversión *open end* con domicilio en Luxemburgo, para emitir y amortizar sus Acciones, previa petición, a precios basados en sus respectivos Valores Liquidativos. La denominación RG Money Plus Fund se cambió a RG Interest Plus Funds el 8 de agosto de 1996 y a Robeco Interest Plus Funds el 29 de noviembre de 2001.

La Sociedad adopta la forma del Fondo de tipo "paraguas". Está constituida por varios Subfondos, cada uno de los cuales representa una cartera de títulos y otros activos y pasivos, que siguen distintas políticas de inversión. Cada Subfondo se encuentra representado por una clase diferente de Acciones. Dentro de las distintas Clases de Acciones puede haber distintas categorías en cuanto a divisas.

Las Acciones Clase "A EUR" y "D EUR" de los Subfondos cotizan o cotizarán en la Bolsa de Luxemburgo.

El Consejo de la Sociedad puede establecer en cualquier momento nuevos Subfondos con las correspondientes Acciones o acordar la emisión de Acciones Clase "A", "D" e "I" (crecimiento del capital) y Clase "E" e "IE" (distribución) en Subfondos nuevos o en los ya existentes.

Se advierte a los inversores que todas las referencias a las Clases de Acciones citadas en este Folleto deben entenderse, cuando corresponda, a las Acciones Clase "A EUR", "D CHF", "D EUR", "D USD", "I CHF", "I EUR", "I SEK", "I USD" y a las Clases "E EUR" e "IE EUR".

El Consejo de la Sociedad determinará la política de inversión de cada Subfondo. Dicho Consejo ha delegado en la Sociedad Gestora la aplicación de las políticas detalladas más adelante.

Las Acciones de cada Subfondo se emitirán al Valor Liquidativo por Acción del Subfondo o Clase correspondiente, más una comisión de venta determinada conforme a lo establecido en el apartado "Emisión de Acciones". Previa petición, las Acciones se amortizarán a un precio basado en el Valor Liquidativo por Acción del Subfondo o Clase correspondiente. Las Acciones se emitirán únicamente de forma nominativa. Los precios de oferta y amortización más recientes se encuentran disponibles en el domicilio de la Sociedad.

Lista de Subfondos

NOMBRE DEL SUBFONDO	Divisa de referencia	CLASES									
		A EUR	D EUR	D USD	D CHF	E EUR	I EUR	I USD	I CHF	I SEK	IE EUR
RIPF – Robeco Dynamic Premium	EUR	X				X	X				
RIPF – Robeco Flex–o-Rente	EUR		X	X	X	X	X	X	X	X	X
RIPF – Robeco Monétaire Quantiplus	EUR	X	X		X	X	X		X		

1.2 Personalidad jurídica

La Sociedad en su conjunto constituye una única persona jurídica aunque los activos de cualquier Subfondo sólo estarán disponibles a fin de satisfacer los derechos de los inversores relativos a dicho Subfondo y los derechos de los acreedores cuyas reclamaciones se deriven de la constitución, explotación o liquidación del mismo. En lo que respecta a las relaciones entre los Accionistas, se entiende que cada Subfondo es una persona jurídica separada.

Apartado 2: Las Acciones

2.1 Clases de Acciones

Las Acciones de la Clase "A" y "D" están disponibles para todos los inversores.

Las Acciones de la Clase "E" estarán disponibles en determinados países, con sujeción a la aprobación reguladora pertinente, a través de distribuidores específicos, seleccionados por el Consejo de Administración.

La posesión, amortización y transmisión de las Acciones de las Clases "I" e "IE" se limitan a Inversores institucionales, según la definición que otorgue a este término en cada momento de la autoridad supervisora de Luxemburgo. La Sociedad no emitirá Acciones de Clase "I" e "IE" ni contribuirá a la transmisión de Acciones de Clase "I" a Inversores no institucionales. Si aparentemente las Acciones Clase "I" o "IE" estuvieran en posesión de Inversores no institucionales, la Sociedad amortizaría esas Acciones.

Las Acciones Clase "I" e "IE" tienen un importe mínimo de suscripción de (el equivalente a) 1.000.000 EUR. El Consejo de Administración podrá cancelar ese importe mínimo de suscripción a su discreción. Las suscripciones adicionales deben ser por un mínimo de (el equivalente a) 10.000 EUR.

Las Acciones de Clase "I" e "IE" sólo se pueden colocar a través de una cuenta directa de los Accionistas abierta con el Registrador y Agente de Transferencias.

Se puede obtener información adicional en el domicilio de la Sociedad.

Operaciones de cobertura para determinadas Clases de Acciones

Clases Cubiertas:

La Sociedad participará, en relación con las Clases de Acciones cuya divisa de denominación sea USD, CHF o SEK únicamente (denominadas conjunta o individualmente "las Clases Cubiertas") en operaciones de cobertura de divisas frente a la Divisa de Referencia, a fin de mantener el valor en USD, CHF o SEK de los activos atribuibles a esas Clases Cubiertas.

La Sociedad pretende cubrir, en circunstancias normales, entre el 90% y el 110% de la exposición al EUR de los activos atribuibles a las Clases Cubiertas. En cualquier momento en que los cambios del valor de dichos activos o del nivel de las suscripciones, o amortizaciones, de las Acciones de las Clases Cubiertas puedan provocar que la cobertura se sitúe por debajo del 90% o por encima del 110% de esos activos, la Sociedad pretende llevar a cabo las operaciones mencionadas anteriormente a fin de colocar la cobertura dentro de esos porcentajes.

Los Inversores deben tener presente que el hecho de que el Valor Liquidativo de una Clase denominada en una divisa puede fluctuar negativamente respecto de otra Clase denominada en una divisa diferente, a resultas de esas operaciones de cobertura.

2.2 Emisión de Acciones

Las Acciones se emitirán cualquier Día de Valoración al precio de oferta por Acción del correspondiente Subfondo, que se basará en el Valor Liquidativo por (Clase de) Acción, calculado de conformidad con los Estatutos de la Sociedad y el apartado 2.5 "Cálculo del Valor Liquidativo", más una comisión por venta en beneficio de quienes hayan colocado las Acciones.

La comisión de ventas máxima de los Subfondos es del 3%. El tipo de comisión debe considerarse tipo máximo y el agente o agentes de venta pueden decidir, según su facultad discrecional, renunciar a esa comisión por venta en su totalidad o en parte.

La Sociedad se reserva el derecho a rechazar cualquier solicitud de suscripción en cualquier momento. Las solicitudes de Acciones deben enviarse a las oficinas del Registrador y Agente de Transferencias. Si en la jurisdicción en la que se vendan las Acciones se genera cualquier impuesto de emisión o venta pagadero a la autoridad fiscal competente, el precio de suscripción aumentará en esa cantidad.

Las solicitudes relativas a Clases de Acciones que reciba el Registrador y Agente de Transferencias antes de las 16.00 horas (hora de Luxemburgo) el Día Hábil Bancario en Luxemburgo anterior al Día de Valoración (T-1) se ejecutarán, si se aceptan, al correspondiente Valor Liquidativo por Acción calculado el Día de Valoración. Las solicitudes recibidas después de las 4:00 p.m. se tramitarán el Día de Valoración (T+1) inmediatamente posterior.

La Sociedad se reserva el derecho a cancelar la solicitud si no se realiza el pago íntegro en los cinco Días Hábiles Bancarios siguientes a la fecha en que se haya calculado el precio de oferta de las Acciones mediante transferencia bancaria a RBC Dexia Investor Services Bank S.A., con referencia: Robeco Interest Plus Funds (con indicación de los Subfondos cuyas Acciones se hayan suscrito y del nombre del solicitante).

Las Acciones se emitirán únicamente en forma nominativa. La titularidad de las Acciones nominativas se acreditará mediante un asiento en el Registro de Accionistas que llevará el Registrador y Agente de Transferencias. El inversor recibirá confirmación del asiento en el Registro visado por el Registrador y Agente de Transferencias.

Las Acciones de cada Subfondo, tras su emisión, atribuyen el derecho a participar en igualdad de condiciones en los beneficios y dividendos del Subfondo correspondiente y en su patrimonio y su pasivo a la liquidación. Las Acciones, que

carecen de valor nominal, no incorporan derechos preferentes ni de tanteo, y cada Acción íntegra da derecho a un voto en todas las juntas de Accionistas. Todas las Acciones de la Sociedad deben desembolsarse totalmente.

Las Acciones pueden emitirse en fracciones. Los derechos incorporados a fracciones de Acciones se ejercen en proporción a la fracción de la Acción de que se sea titular.

Las Acciones pueden venderse a través de los agentes de venta, de un banco o de un agente de bolsa. Puede disponerse de las Acciones de Robeco Interest Plus Funds a través de diversos sistemas de cuentas con arreglo a las condiciones de tales sistemas. Se podrá cobrar una comisión por las compras y también se podrá cobrar una comisión de depósito.

2.3 Canje de Acciones

Todo Accionista podrá solicitar el canje de todas o de parte de sus Acciones por Acciones de otro Subfondo o por Acciones de otra Clase del mismo Subfondo informando al Registrador y Agente de Transferencias por carta, télex o fax.

Excepto en el caso de suspensión del cálculo del Valor Liquidativo, el canje se efectuará previa recepción de la solicitud el Día de Valoración, de conformidad con las condiciones señaladas en los Capítulos "Emisión de Acciones" y "Amortización de Acciones", a un precio que se calculará mediante referencia al Valor Liquidativo de las Acciones de los Subfondos correspondientes de ese día.

El precio al que se canjearán todas o parte de las Acciones de una determinada Clase de un Subfondo (la "Clase de origen") por una Clase de Acciones del mismo o de otro Subfondo (la "nueva Clase de Acciones") se determinará en función de la siguiente fórmula:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

A = al número de Acciones de la nueva Clase;

B = al número de Acciones de la Clase de origen;

C = el Valor Liquidativo por Acción de la Clase de origen el día de que se trate;

D = el Valor Liquidativo por Acción de la nueva Clase el día de que se trate; y

E = al tipo de cambio medio del día en cuestión entre la divisa del Subfondo que haya de canjearse y la divisa del Subfondo de destino.

En caso de canje, podrá aplicarse una comisión máxima del 1% (del importe total de canje) a beneficio de quienes hayan colocado las Acciones. Tras el canje, el Registrador y Agente de Transferencias o su agente de ventas informarán a los Accionistas del número y precio de las Acciones de la nueva Clase del (nuevo) Subfondo que hayan obtenido del canje.

2.4 Amortización de Acciones

Cualquier Accionista puede solicitar en todo momento a la Sociedad la amortización de sus Acciones conforme a las condiciones y restricciones establecidas en los Estatutos de la Sociedad y en la legislación aplicable. Todo Accionista que desee amortizar la totalidad o parte de sus Acciones debe remitir una notificación por escrito (carta, télex, fax), en la que se formule la solicitud, al Registrador y Agente de Transferencias.

El Consejo de Administración podrá autorizar que las Acciones de la Sociedad se amorticen en especie, mediante una transferencia de valores, si ello resultara equitativo y no supusiera un conflicto con los intereses de los demás Accionistas. El Accionista solicitante asumirá los gastos relacionados con la amortización en especie (incluidos los gastos relacionados con la formulación de un informe de valoración por parte del Auditor, según exige la legislación luxemburguesa), a no ser que el Consejo de Administración considere que la amortización en especie obra en interés de los Accionistas.

Las solicitudes de amortización de las Clases de Acciones que reciba el Registrador y Agente de Transferencias hasta las 16.00 horas (hora de Luxemburgo) el Día Hábil Bancario en Luxemburgo anterior al Día de Valoración (T-1) se ejecutarán, si se aceptan, al correspondiente Valor Liquidativo por acción calculado el Día de Valoración. Las peticiones recibidas después de las 16.00 horas (hora de Luxemburgo) se tramitarán el día de valoración inmediatamente posterior (T+1). Las solicitudes de amortización sólo pueden colocarse a través de una cuenta directa de los Accionistas en el Registrador y Agente de Transferencias.

El precio de amortización por Acción se basará en el Valor Liquidativo por (Clase de) Acción.

Las Acciones amortizadas se cancelan. El pago de las Acciones amortizadas se efectuará en la divisa de denominación del Subfondo correspondiente en los cinco Días Hábiles Bancarios siguientes a la fecha de cálculo del precio de amortización de las Acciones, mediante transferencia a una cuenta del beneficiario o mediante cheque. El precio de amortización de las Acciones de todo Subfondo puede ser superior o inferior a su precio de emisión, en función del Valor Liquidativo por Acción en el momento de la suscripción y de la amortización.

Las Acciones pueden venderse a través de los agentes de venta, de un banco o de un agente de bolsa. Puede disponerse de las Acciones de Robeco Interest Plus Funds a través de diversos sistemas de cuentas con arreglo a las condiciones de tales sistemas. Se podrá cobrar una comisión por las amortizaciones, así como una comisión de depósito.

2.5 Cálculo del Valor Liquidativo

El Valor Liquidativo por Acción o Clase de cada Subfondo de la Sociedad y los precios de emisión, canje y amortización se determinan, en la divisa de denominación del Subfondo o Clase correspondiente, por el Agente de Administración cada Día de Valoración. El Valor Liquidativo por Acción de cada Subfondo se calculará dividiendo el activo del Subfondo, del que se descontará su pasivo, (convertido a euros a los tipos de cambio vigentes el Día de Valoración), entre el número de Acciones de ese Subfondo que se encuentren en circulación el Día de Valoración correspondiente. En la medida en que sea posible, los gastos, comisiones e ingresos se devengarán diariamente.

Respecto de cada Subfondo, la Sociedad puede emitir distintas Clases de Acciones, es decir, Acciones de crecimiento del capital (Acciones Clase "A", "D" e "I") y Acciones de distribución (Acciones Clase "E" e "IE"). Las Acciones Clase "E" otorgan a los Accionistas el derecho a percibir repartos de beneficios. Las Acciones destinadas al crecimiento del capital no otorgan a los Accionistas derecho a percibir repartos. Los ingresos derivados de las Acciones de crecimiento del capital se reflejarán en su Valor Liquidativo.

Si un Subfondo cuenta con diversas Clases de Acciones, la parte del Valor Liquidativo del Subfondo imputable a una determinada Clase se dividirá entre el número de Acciones emitidas de esa Clase. El porcentaje del Valor Liquidativo imputable a la Clase en cuestión se determinará en función del porcentaje de Acciones emitidas de cada Clase respecto del número total de Acciones emitidas por el Subfondo y se adaptará a medida que se cuenten el activo y el pasivo. Cada vez que se distribuyan ingresos entre las Acciones Clase "E" o "IE", el Valor Liquidativo de las Acciones de la Clase correspondiente se reducirá en el importe de la cantidad que se haya distribuido (lo que significa que se reducirá el porcentaje del Valor Liquidativo atribuible a las Acciones de esa Clase), mientras que permanecerá sin cambios el Valor Liquidativo de las Acciones Clase "A", "D" e "I" (lo que significa que se aumentará el porcentaje del Valor Liquidativo atribuible a las Acciones Clase "A", "D" e "I").

Los activos de cada Subfondo de la Sociedad se valorarán como sigue:

- (a) Los valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario o los derivados financieros en un mercado regulado se valorarán al último precio disponible; en caso de que existan varios mercados, en función del último precio disponible del mercado principal del título o activo de que se trate. Si el último precio del mercado disponible de un determinado título mobiliario, instrumento del mercado monetario o derivado financiero no refleja adecuadamente su valor de mercado justo, dicho título mobiliario, instrumento del mercado monetario o derivado financiero se valorará en función del precio de venta potencial que el Consejo de Administración considere adecuado;
- (b) los valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario no cotizados en un mercado regulado se valorarán en función de su último precio de mercado disponible. Si el último precio de mercado disponible de un determinado título mobiliario o instrumento del mercado monetario no refleja adecuadamente su valor de mercado justo, dichos valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario se valorarán por el Consejo de Administración en función del precio de venta potencial que el Consejo de Administración considere adecuado;
- (c) los derivados financieros que no coticen en un mercado regulado se valorarán de manera fiable y verificable a diario, con arreglo a los usos del mercado;
- (d) Las participaciones o unidades de Fondos de inversión open end subyacentes se valorarán a su valor liquidativo más reciente, descontándose los gastos aplicables.
- (e) los activos o pasivos denominados en divisas distintas de la del Subfondo de Acciones respectivo se convertirán a esa divisa al tipo de cambio vigente en Luxemburgo el Día Hábil Bancario que corresponda;
- (f) en caso de que los métodos de cálculo mencionados anteriormente sean inadecuados o confusos, el Consejo de Administración podrá decidir cualquier otro principio de valoración para el patrimonio de la Sociedad;
- (g) los Subfondos principalmente invertidos en mercados cerrados al público en el momento en que se evalúe el Subfondo se suelen valorar usando los precios del cierre anterior del mercado. La volatilidad del mercado puede implicar que los últimos precios disponibles no reflejen con exactitud el valor justo de las inversiones del Subfondo. Esta situación podría ser aprovechada por los Inversores que sepan la dirección del mercado y que puedan usar la diferencia entre el próximo Valor de Liquidación publicado y el valor justo de las inversiones del Subfondo. Al pagar estos Inversores por debajo del valor justo por las Acciones emitidas o recibir por encima del valor justo en su amortización, los demás Accionistas podrán padecer una reducción del valor de su inversión.

Para evitarlo, la Sociedad, en momentos de volatilidad del mercado, podrá ajustar el Valor Liquidativo por Acción antes de su publicación a fin de reflejar con mayor exactitud el valor justo de las inversiones del Subfondo. En lo que respecta a los Subfondos en renta variable, el ajuste se basará en el cambio porcentual desde el cierre del mercado pertinente al precio de un futuro sobre índices que represente una buena aproximación del Subfondo. Para los Subfondos de renta fija, el ajuste se basará en el cambio porcentual desde el cierre previo de una mezcla de futuros sobre tipos de interés. El ajuste se realizará teniendo en cuenta que dicho cambio supere el límite determinado por el Consejo de Administración del Subfondo pertinente. En caso de ajuste, éste se aplicará sistemáticamente a todas las Clases de Acciones del mismo Subfondo.

Tarifificación variable

Las Acciones se emitirán y amortizarán en función de un único precio (en adelante, "el Precio", a efectos de este apartado). El Valor Liquidativo por Acción podrá ajustarse cualquier Día de Valoración de la forma que seguidamente se indica en función de si la posición neta del Subfondo correspondiente en ese Día de Valoración es de suscripción o de amortización, para determinar así el Precio. Si no hubiera operaciones para un Subfondo o Clase de Acciones de un Subfondo cualquier Día de Valoración, el Precio será el Valor Liquidativo por Acción, sin ajuste alguno.

Anteriormente se detalla la forma de valorar los activos de cada Subfondo a efectos del cálculo del Valor Liquidativo por Acción. No obstante, el coste real de compra o venta de activos e inversiones correspondientes a un Subfondo puede diferir del último precio disponible o del valor liquidativo empleado, según corresponda, para el cálculo del Valor Liquidativo por Acción debido a la aplicación de tasas, comisiones y márgenes sobre los precios de compra y venta de las inversiones subyacentes (en adelante, "los Diferenciales"). Estos gastos ejercen un efecto negativo sobre el valor de los Subfondos, conocido como "dilución".

Para mitigar los efectos de la dilución, el Consejo podrá, a su discreción, efectuar un ajuste por dilución sobre el Valor Liquidativo por Acción.

El Consejo se reserva la potestad discrecional de determinar en qué circunstancias procede practicar este tipo de ajuste por dilución.

La necesidad de realizar un ajuste por dilución dependerá del volumen de suscripciones y amortizaciones de Acciones del Subfondo correspondiente. El Consejo podrá, a su discreción, practicar un ajuste por dilución si, en su opinión, los Accionistas existentes (en el caso de las suscripciones) o los Accionistas restantes (en el caso de las amortizaciones) pueden verse negativamente afectados. Concretamente, puede practicarse un ajuste por dilución cuando:

- (a) un Subfondo experimente un descenso continuado (esto es, experimente un flujo neto de amortizaciones);
- (b) un Subfondo registre elevados niveles de suscripciones netas en relación a su tamaño;
- (c) un Subfondo alcance una posición neta de suscripción o una posición neta de amortización en cualquier Día de Valoración;
- (d) en cualquier otro caso, cuando los Consejeros sean de la opinión de que los intereses de los Accionistas requieren la imposición de un ajuste por dilución.

El ajuste por dilución implicará agregar al Valor Liquidativo por Acción, cuando el Subfondo se encuentre en posición neta de suscripción, o deducir del mismo, cuando el Subfondo se encuentre en posición neta de amortización, la cifra que el Consejo considere que resulta adecuada para cubrir las tasas, comisiones y Diferenciales. La cantidad resultante será el Precio, redondeado a la cantidad de cifras decimales que el Consejo estime oportuna. Para que no haya lugar a dudas, los Accionistas que se encuentren en la misma situación serán tratados de forma idéntica.

Cuando se efectúe un ajuste por dilución, su resultado será un aumento del Precio cuando el Subfondo se encuentre en una posición neta de suscripción y una disminución del Precio cuando el Subfondo se encuentre en posición neta de amortización. El Precio de cada Clase de Acciones de un Subfondo se calculará separadamente, aunque todo ajuste por dilución afectará al Precio de cada Clase de forma idéntica en términos porcentuales.

En aquellas ocasiones en que no se realice el ajuste por dilución podrá producirse un efecto negativo sobre los activos totales del Subfondo de que se trate.

El Consejo de Administración establecerá un conjunto de activos para cada Subfondo, de la siguiente forma:

- (a) el producto de la emisión de Acciones de cada Subfondo se anotará en los libros de la Sociedad para su incorporación al conjunto de activos o "pool" establecido para ese Subfondo, y el activo y el pasivo y los ingresos y gastos que le sean imputables se aplicarán a tal conjunto de activos con arreglo a las condiciones siguientes;
- (b) cuando un activo derive de otro, tal activo derivado se anotará en los libros de la Sociedad y se incorporará al conjunto de activos del que haya derivado y, en cada revalorización de un activo, el incremento o la reducción de su valor se aplicará al conjunto de activos correspondiente;
- (c) cuando la Sociedad contraiga un pasivo que afecte a cualquier activo de un determinado conjunto de activos o a una medida adoptada en relación con un activo de un conjunto de activos, dicho pasivo se imputará al correspondiente conjunto de activos;
- (d) cuando un activo o pasivo de la Sociedad no pueda considerarse imputable a ningún conjunto de activos determinado, dicho activo o pasivo se imputará a todos los conjuntos de activos, de forma proporcional al patrimonio neto de los correspondientes Subfondos.

Si se emiten distintas Clases de Acciones para un mismo Subfondo, las normas de distribución antedichas resultarán de aplicación *mutatis mutandis* para todas esas Clases. La información relacionada con el precio de oferta y de amortización se podrá obtener en el domicilio de la Sociedad.

2.6 Suspensión temporal del cálculo del Valor Liquidativo

La determinación del Valor Liquidativo y, por consiguiente, de las emisiones, canjes y amortizaciones de Acciones de todos y cada uno de los Subfondos podrá limitarse o suspenderse en interés de la Sociedad y de sus Accionistas si en cualquier

momento el Consejo de Administración considera que es justificado en virtud de circunstancias excepcionales, tales como las siguientes:

- (a) si cualquier bolsa de valores o mercado regulado en el que se cotice o negocie una parte considerable de las inversiones de un Subfondo se encontrara cerrado por causas distintas a las festividades oficiales, o si se encontrara restringida o suspendida la negociación en cualquiera de tales bolsas o mercados;
- (b) cuando la enajenación de las inversiones de un Subfondo no pueda efectuarse normalmente o el hacerlo implique grave detrimento de los intereses de los Accionistas o de la Sociedad;
- (c) durante toda interrupción de las comunicaciones normalmente empleadas para valorar cualquiera de los activos de la Sociedad, o cuando por cualquier razón no pueda determinarse de forma rápida y precisa el precio o valor de cualquiera de los activos de la Sociedad, o
- (d) durante cualquier periodo en que la Sociedad no pueda repatriar Fondos con la finalidad de efectuar el pago de las amortizaciones de Acciones o en el curso del cual, en opinión del Consejo de Administración, no se pueda efectuar a unos tipos de cambio normales la transferencia de Fondos destinados a la realización o adquisición de inversiones o de los pagos consiguientes a la amortización de Acciones.

La notificación de la suspensión y de su levantamiento se publicará —en su caso— en los periódicos de los países en que se ofrece a la venta las Acciones de la Sociedad que determine el Consejo de Administración. Los Accionistas que hayan solicitado la compra, amortización o canje de Acciones serán informados por escrito de dicha suspensión, así como del levantamiento de ésta en cuanto se produzca.

Durante ese plazo, los Accionistas podrán retirar su solicitud de compra, amortización o canje. La mencionada suspensión respecto de las Acciones de un Subfondo no tendrá efecto alguno sobre el cálculo del Valor Liquidativo, la emisión, la amortización ni el canje de las Acciones de ningún otro Subfondo.

2.7 Política de dividendos

La política general relativa a la atribución de los ingresos netos y de las plusvalías es la siguiente:

1. Acciones Clase "A", "D" e "I" (crecimiento del capital)

Los ingresos se reinvertirán automáticamente y se añadirán al Subfondo correspondiente, lo que contribuirá a un mayor incremento del valor del activo neto total.

2. Acciones Clase "E" e "IE" (distribución);

En lo que respecta a las Acciones de las Clases E e IE los Accionistas tendrán derecho a percibir una parte proporcional de los réditos netos anuales. El término "réditos netos" deberá entenderse como todos los ingresos obtenidos en relación con las Acciones Clase E e IE, menos las comisiones, tasas y gastos correspondientes a tales Acciones. Al cierre del ejercicio financiero, la junta general anual de Accionistas establecerá el pago de dividendos. El Consejo de Administración de la Sociedad podrá decidir el reparto de dividendos a cuenta con arreglo a la legislación luxemburguesa.

3. Consideraciones generales

En la forma establecida en la ley, la Sociedad puede decidir distribuir dividendos con la única limitación de que la distribución de tales dividendos no reduzca el Valor Liquidativo de la Sociedad por debajo del importe mínimo legal. De igual manera, la Sociedad podrá repartir dividendos a cuenta así como optar por el pago de los dividendos en especie.

Si se distribuyen dividendos, el pago de dividendos en efectivo a los Accionistas nominativos se efectuará en la divisa del Subfondo correspondiente a favor de los Accionistas y en las direcciones que éstos hayan proporcionado al Registrador y Agente de Transferencias.

El anuncio de la distribución de dividendos (incluidos los nombres de los agentes pagadores) y demás notificaciones financieras relativas a Robeco Interest Plus Funds se publicarán en el "d'Wort" y en un periódico de amplia difusión en los países en que se hayan vendido las Acciones de la Sociedad, según determine el Consejo de Administración. Los dividendos no cobrados en un plazo de cinco años revertirán en beneficio de la Sociedad de conformidad con lo dispuesto en la legislación luxemburguesa.

2.8 Fiscalidad

A. Fiscalidad de la Sociedad

En Luxemburgo, la Sociedad no se encuentra sujeta a ningún impuesto sobre la renta, a ninguna retención fiscal ni a ningún impuesto sobre la plusvalía del capital. Sin embargo, la Sociedad se encuentra sujeta en Luxemburgo a una tasa anual (*taxe d'abonnement*) al tipo del 0,05% (0,01% en el caso de las Acciones "I" o "IE") anual de su patrimonio neto para RIFP – Robeco Dynamic Premium, RIFP - Robeco Monétaire Quantiplus y RIFP - Robeco Flex-o-Rente. No se recaudará ningún impuesto por la parte del patrimonio del Subfondo invertido en otros organismos luxemburgueses de inversión colectiva. No se recaudará ningún impuesto por el patrimonio de un Subfondo o Clase si el Subfondo o Clase cumple los requisitos establecidos en la ley luxemburguesa de 19 de diciembre de 2003 que son los siguientes: (i) las Acciones del Subfondo/Clase deben reservarse a inversores institucionales según el significado del

artículo 129 de la ley luxemburguesa de 20 de diciembre de 2002; (ii) el único objetivo de la cartera del Subfondo/Clase debe ser la inversión en instrumentos del mercado monetario o depósitos en entidades de crédito; (iii) el plazo medio de vencimiento restante de la cartera del Subfondo/Clase debe ser inferior a 90 días y (iv) el Subfondo/Clase debe beneficiarse de la calificación más alta otorgada de parte de una agencia reconocida de calificación.

Dicho impuesto se calcula y paga al término de cada trimestre. Los ingresos por inversiones percibidos por la Sociedad pueden encontrarse sujetos, en los países de origen, a retenciones fiscales no reintegrables.

Esta información se basa en la actual legislación, normativa y práctica jurídica de Luxemburgo y está sujeta a los cambios que se produzcan en el corpus jurídico de este país.

B. Fiscalidad de los Accionistas

Consideraciones fiscales de la UE respecto a personas físicas residentes en su territorio o en determinados terceros países o territorios dependientes o asociados

El 3 de junio de 2003, el Consejo de la Unión Europea adoptó la Directiva 2003/48/CE en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses (en lo sucesivo, la "Directiva"). Conforme a esta Directiva, los estados miembros de la Unión Europea tendrán que proporcionar a las autoridades fiscales de otro estado miembro los detalles sobre los pagos de intereses u otras rentas similares abonadas por un Agente de Pagos (según se define en la Directiva) en su jurisdicción a una persona física residente en ese otro estado miembro de la UE. Austria, Bélgica y Luxemburgo han optado en lugar de lo anterior por un sistema con retenciones fiscales durante un período de transición. Suiza, Mónaco, Liechtenstein, Andorra, San Marino, las Islas del Canal de la Mancha, la Isla de Man y los territorios dependientes o asociados en el Caribe, han introducido asimismo medidas equivalentes a la elaboración de informes o, durante el antedicho período de transición, las retenciones fiscales.

La Directiva se ha aplicado en Luxemburgo en virtud de una ley de fecha 21 de junio de 2005 (en lo sucesivo, la "Ley").

Los dividendos repartidos por un Subfondo de la Sociedad estarán sujetos a la Directiva y la Ley si más del 15% del patrimonio del Subfondo se encuentra invertido en reclamaciones de deuda (según se define en la Ley) y los beneficios materializados por los Accionistas por la amortización o venta de las Acciones en un Subfondo estarán sujetos a la Directiva y a la Ley si más del 40% del patrimonio del Subfondo se encuentran invertidos en reclamaciones de deuda (en lo sucesivo se hará referencia a dichos Subfondos como los "Subfondos Afectados").

Desde el 1 de julio de 2005 y hasta el 30 de junio de 2008, la tasa de retención aplicable será del 15%, del 20% desde el 1 de julio de 2008 hasta el 30 de junio de 2011 y del 35% a partir del 1 de julio de 2011.

Por lo tanto, y en relación con un Subfondo Afectado, si un Agente de Pagos de Luxemburgo efectúa un pago de dividendos o del producto de una amortización directamente a un Accionista que sea una persona física residente o considerada residente a efectos fiscales en otro estado miembro de la UE o en un territorio concreto dependiente o asociado de los mencionados con anterioridad, dicho pago, con arreglo al párrafo siguiente, estará sujeto a la tasa de retención al tipo señalado con anterioridad.

El Agente de Pagos de Luxemburgo no cobrará ninguna tasa de retención si la persona física implicada (i) ha autorizado expresamente al Agente de Pagos que transmita información a las autoridades fiscales con arreglo a lo dispuesto en la Ley o bien (ii) ha entregado al Agente de Pagos un certificado redactado conforme a la forma exigida por la Ley por parte de las autoridades competentes de su estado de residencia a efectos fiscales.

La Sociedad se reserva el derecho a rechazar cualquier solicitud de Acciones si la información suministrada por el futuro Inversor no cumple los requisitos exigidos por la Ley con arreglo a la Directiva.

Lo anterior es un resumen de las implicaciones de la Directiva y de la Ley, basado en su interpretación actual y no pretende ser completo en todos los aspectos. No constituye asesoramiento sobre inversiones o impuestos y los Inversores deberían consultar a sus asesores financieros o fiscales sobre todas las implicaciones de la Directiva y de la Ley para los mismos.

Luxemburgo

Con arreglo a lo dispuesto en la Ley, los Accionistas no están sujetos en Luxemburgo a los impuestos sobre la plusvalía del capital, sobre la renta, retenciones fiscales, sobre las donaciones, los bienes inmuebles, sucesorios ni otros impuestos (excepto los Accionistas domiciliados, residentes o que tengan un establecimiento permanente en Luxemburgo, y salvo ciertos antiguos residentes en Luxemburgo o no residentes si son titulares de más del 10% del capital de la Sociedad y enajenan la totalidad o parte de éste en los seis meses siguientes a su adquisición).

Esta información se basa en la actual legislación, normativa y práctica jurídica de Luxemburgo y está sujeta a los cambios que se produzcan en el corpus jurídico de este país. Los futuros Accionistas deben informarse de las posibles consecuencias fiscales y de los requisitos de control de cambio que conlleva adquirir, poseer, permutar, amortizar, traspasar y vender Acciones en el país donde están nacionalizados, residen o están domiciliados.

Apartado 3: Información general

3.1. Comisiones y gastos

1. Gastos

La Sociedad y sus diferentes Subfondos y Clases abonan directamente:

- a) a) las comisiones normales sobre operaciones y las comisiones bancarias, de intermediación y de depósito relativas a los activos de la Sociedad o los gastos contraídos a tal respecto, como los costes de delegación de voto;
- b) los gastos de constitución de la Sociedad y los Subfondos han sido abonados en su integridad. En el caso de que se creen Subfondos adicionales en el futuro, tales Subfondos soportarán, en principio, sus propios gastos de constitución.
- c) el impuesto *taxe d'abonnement* que se señala en el capítulo "Fiscalidad";

2. Comisión de gestión

Los distintos Subfondos y Clases deberán abonar a la Sociedad Gestora una comisión de gestión anual que refleje todos los gastos relativos a la gestión de la Sociedad.

3. Comisión de servicio

Además, la Sociedad o los distintos Subfondos o Clases asumirán una comisión de servicio fija anual pagadera a la Sociedad Gestora, que reflejará los gastos restantes como las comisiones del Agente Domiciliario y de Cotización, el Agente de Administración, el Registrador y Agente de Transferencias, de los auditores y de los asesores jurídicos, los costes de elaboración, impresión y distribución de folletos, notas, informes y otros documentos necesarios relativos a la Sociedad, cualesquiera comisiones y gastos relativos a la inscripción de la Sociedad en un organismo público y bolsa, los costes de publicación de los precios y los gastos de explotación, y los costes de celebración de las juntas de Accionistas. La comisión anual de servicio devendrá pagadera a un tipo máximo del 0,08% anual del promedio diario de los Valores Liquidativos de los Subfondos en cuestión para la porción de activos gestionados hasta un importe de 1.000 millones de EUR. Si los activos de un Subfondo superasen el importe de 1.000 millones de EUR, se deberá aplicar una rebaja del 0,02% a la comisión de servicio del Subfondo correspondiente respecto de los activos que superen ese límite, y un 0,02% adicional para los activos que superen la cuantía de 5.000 millones de EUR. No obstante, la comisión de servicio anual no puede ser inferior al 0,01% para ninguna Clase de Acciones.

4. Performance fee

Además, para los Subfondos indicados a continuación, la Sociedad Gestora tiene derecho a una *Performance Fee*, pagadera a años vencidos tras la finalización del ejercicio anual. La *Performance Fee* se cobra a todos los Inversores, y no puede reembolsarse. La *Performance Fee* se calculará en función del Valor Liquidativo correspondiente al momento de valoración del índice, sin tomar en cuenta ajustes por dilución conforme a lo indicado en el apartado 2.5 "Cálculo del Valor Liquidativo".

Subfondos	Porcentaje	Índice / Tasa de corte	Categoría del valor máximo de inversión (<i>high watermark</i>)
RIPF - Robeco Dynamic Premium, Acciones Clase A	15%	EONIA	B
RIPF - Robeco Dynamic Premium, Acciones Clase E	15%	EONIA	B
RIPF - Robeco Dynamic Premium, Acciones Clase I	15%	EONIA	B
RIPF - Robeco Monétaire Quantiplus, Acciones Clase A	20%	EONIA	B
RIPF - Robeco Monétaire Quantiplus, Acciones Clase D	20%	EONIA (CHF: LIBOR intradía)	B
RIPF - Robeco Monétaire Quantiplus, Acciones Clase E	20%	EONIA	B
RIPF - Robeco Monétaire Quantiplus, Acciones Clase I	20%	EONIA (CHF: LIBOR intradía)	B

Valor máximo de inversión (*high watermark*)

Categoría A: La *Performance Fee* sólo devendrá pagadera respecto de la Clase correspondiente del Subfondo si la misma supera el índice correspondiente (en adelante, "el Índice") desde su creación o del último pago de la *Performance Fee*. Esos resultados por encima del índice son la base para el cobro de la *Performance Fee*. Para superar el Índice no siempre es necesario que el Valor Liquidativo de la Clase del Subfondo en cuestión alcance un nuevo máximo histórico.

Categoría B: La rentabilidad de la Clase en cuestión del Subfondo no se mide únicamente en comparación con un índice y el porcentaje indicado (en adelante, "Tasa de Corte" o "*hurdle rate*"), sino que también se compara con un Valor Máximo de Inversión. La *Performance Fee* devendrá pagadera si, durante el ejercicio, la Clase del Subfondo en cuestión logra unos resultados mayores a los de la Tasa de Corte correspondiente y un nuevo "Valor Liquidativo máximo histórico". Dicho "Valor Liquidativo máximo histórico" será el Valor Máximo de Inversión o "*High Watermark*" del siguiente ejercicio. Si la diferencia de rentabilidad entre el Valor Máximo de Inversión y el Valor Liquidativo es menor a la diferencia relativa positiva de la correspondiente Clase del Subfondo respecto de la Tasa de Corte, la *Performance Fee* se basará en el primero.

Método de cálculo - categoría A

Cada Día de Valoración, la Performance Fee devengada se calculará como la parte porcentual (el "Porcentaje") de la diferencia entre la variación del Valor Liquidativo por Acción de la Clase en cuestión del Subfondo desde el Día de Valoración anterior (ajustada según los repartos de dividendos, neta de todas las demás comisiones y gastos, y excluido el efecto de las suscripciones y amortizaciones) y el mero equivalente diario del Índice indicado en la tabla para los Subfondos correspondientes.

La Performance Fee acumulativa devengada se incluirá en el cálculo del Valor Liquidativo por Acción. En caso de que cualquier cambio en el Valor Liquidativo por Acción de la correspondiente Clase del Subfondo sea inferior al mero equivalente diario del Índice, la Performance Fee diaria devengada será negativa y reducirá la Performance Fee acumulativa devengada hasta que el devengo alcance un nivel mínimo de cero.

Al cierre del ejercicio el saldo positivo, en su caso, de la Performance Fee devengada resultará pagadero a la Sociedad Gestora si se cumple el criterio de valor máximo de inversión (Categoría A). La Performance Fee devengada del Valor Liquidativo por Acción de la Clase de Acciones correspondiente se reajustará a cero.

Si hay un devengo positivo de la Performance Fee durante un periodo significativo de nuevas suscripciones de un Subfondo con la Clase de Acciones en cuestión, seguido de un periodo de malos resultados, todos los Accionistas participarán (con arreglo a su participación) en la reducción de la Performance Fee acumulativa devengada, con independencia de su aportación real a la Performance Fee acumulativa devengada.

Ejemplos de la categoría A

	Retorno Clase de Acciones	Rentabilidad del índice	Exceso de retorno	Performance Fee
Año 1	-2%	5%	0%	0
Año 2	10%	2%	1% (=8% - 7%)	1% * "Porcentaje"
Año 3	3%	3%	0%	0

Año 1: La Acción de la Clase en cuestión del Subfondo no logró unos resultados superiores al Índice.

Año 2: La Acción de la Clase en cuestión del Subfondo logró unos resultados superiores al Índice. La Performance Fee se ajusta por los malos resultados del Año 1.

Año 3: La Acción de la Clase en cuestión del Subfondo no logró unos resultados superiores al Índice.

Método de cálculo - categoría B

Cada Día de Valoración, la Performance Fee devengada se calculará como el Porcentaje de la diferencia entre la variación del Valor Liquidativo por Acción de la Clase en cuestión del Subfondo desde el Día de Valoración anterior (ajustada según los repartos de dividendos, neta de todas las demás comisiones y gastos, y excluido el efecto de las suscripciones y amortizaciones) y el mero equivalente diario de la Tasa de Corte indicado en la tabla para los Subfondos correspondientes. Siempre que en ese Día de Valoración el Valor Liquidativo por Acción de la correspondiente Clase del Subfondo sea mayor que el Valor Máximo de Inversión.

La Performance Fee acumulativa devengada se incluirá en el cálculo del Valor Liquidativo por Acción. En caso de que cualquier cambio en el Valor Liquidativo por Acción de la correspondiente Clase del Subfondo sea inferior al mero equivalente diario de la Tasa de Corte, la Performance Fee diaria devengada será negativa y reducirá la Performance Fee acumulativa devengada hasta que el devengo alcance un nivel mínimo de cero.

Al cierre del ejercicio el saldo positivo, en su caso, de la Performance Fee devengada resultará pagadero a la Sociedad Gestora si se cumple el criterio de Valor Máximo de Inversión (Categoría B). La Performance Fee devengada del Valor Liquidativo por Acción de la correspondiente Clase de Acciones se reajustará a cero y se establecerá un nuevo Valor Máximo de Inversión, denominado "VL máximo histórico".

Si hay un devengo positivo de la Performance Fee durante un periodo significativo de nuevas suscripciones de un Subfondo con la Clase de Acciones en cuestión, seguido de un periodo de malos resultados, todos los Accionistas participarán (con arreglo a su participación) en la reducción de la Performance Fee acumulativa devengada, con independencia de su aportación real a la Performance Fee acumulativa devengada.

Ejemplos: Valor máximo de inversión Categoría B

	Valor máximo de inversión	VL al inicio	VL al final	Máximo histórico (desde la creación del Fondo)	Tasa de retorno de corte	Exceso de retorno	Performance fee
Año 1	100	100	104,5	110	4%	0,5%	0,5% * "Porcentaje"
Año 2	110	104,5	109,2	112	4,6%	0%	0
Año 3	112	109,2	111,9	113	4,3%	0%	0

Año 4	113	111,9	115,4	116	4,9%	0%	0
--------------	-----	-------	-------	-----	------	----	---

Año 1: La Acción de la Clase en cuestión del Subfondo logró unos resultados superiores a la Tasa de Corte.

Año 2: La Acción de la Clase en cuestión del Subfondo logró unos resultados superiores a la Tasa de Corte, pero no alcanzó el Valor Máximo de Inversión.

Año 3: La Acción de la Clase en cuestión del Subfondo logró unos resultados inferiores a la Tasa de Corte, y no alcanzó el Valor Máximo de Inversión.

Año 4: La Acción de la Clase en cuestión del Subfondo logró unos resultados inferiores a la Tasa de Corte, pero alcanzó el Valor Máximo de Inversión.

5. Comisión de custodia

El promedio de la comisión de depósito de la Sociedad será aproximadamente de un 0,02% del promedio del patrimonio neto de la Sociedad, según el patrimonio neto de la Sociedad y de las operaciones llevadas a cabo. Las comisiones por Subfondo podrán ser superiores o inferiores a la comisión media indicada. En el Folleto simplificado de cada Subfondo se ofrece información detallada de la comisión de depósito del mismo.

6. Información adicional

Todos los gastos de naturaleza periódica se cargarán en primer lugar a los ingresos que la Sociedad obtenga de sus inversiones, después a las plusvalías materializadas y, por último, al patrimonio de la Sociedad.

Las comisiones anuales, tanto la de gestión como la de servicio, que se expresan como porcentaje del Valor Liquidativo, se detallan en el Apéndice I "Información por Subfondo". Dichas comisiones se abonarán mensualmente en función del Valor Liquidativo del periodo pertinente, y se reflejan en el precio de las Acciones. Los gastos que superen los porcentajes en cuestión y los que no queden cubiertos por estas comisiones serán sufragados por la Sociedad Gestora.

3.2. Operaciones fuera de plazo o método oportunista

El concepto de operación fuera de plazo se refiere a la aceptación de una orden de suscripción, canje o amortización después de la hora límite del Día de Valoración y la ejecución de dicha orden al precio basado en el Valor Liquidativo aplicable a dicho día.

El concepto de método oportunista se refiere a un método de arbitraje por el que el Inversor, de forma sistemática, suscribe y canjea o amortiza Acciones de la Sociedad dentro de un plazo corto, aprovechándose de las diferencias temporales o las imperfecciones o deficiencias del método de determinación del Valor Liquidativo del organismo de inversión colectiva.

A fin de proteger a la Sociedad y a sus Inversores contra las prácticas de operaciones fuera de plazo y el método oportunista, se han adoptado las siguientes medidas preventivas:

1. No se aceptarán suscripciones, canjes ni amortizaciones después de la hora de corte en Luxemburgo.
2. El Valor Liquidativo se calculará tras la Hora Límite (en lo sucesivo, la "determinación a plazo de precios").

Con periodicidad anual, el Auditor de la Sociedad verificará el cumplimiento de las reglas en relación con la Hora Límite. Al objeto de proteger tanto sus intereses como los de sus Inversores, la Sociedad realizará un seguimiento de las operaciones de entrada y salida de los Subfondos para detectar posibles intentos de aplicar el método oportunista. La Sociedad no permite prácticas relacionadas con métodos oportunistas, y se reserva el derecho a rechazar órdenes de suscripción y canje que formulen Inversores en este contexto.

3.3. *Pooling* y administración conjunta

Con el fin de lograr una gestión eficaz y reducir los gastos administrativos, siempre que las políticas de inversión de los Subfondos lo permitan, el Consejo de Administración puede decidir administrar de manera conjunta la totalidad o parte del patrimonio de varios Subfondos y otros OIC luxemburgueses del Grupo Robeco ("participaciones coadministradas"). En este caso, los activos de los distintos Subfondos se gestionarán de forma conjunta mediante la técnica conocida como "*pooling*". Los activos coadministrados se denominan en adelante "conjunto de activos" o "*pool*". Estos conjuntos de activos se utilizan únicamente a efectos de administración interna. No constituirán entidades jurídicas diferenciadas, y los Inversores no tendrán acceso a ellos. A cada uno de estos Subfondos coadministrados se asignan activos concretos.

Cuando los activos de un Subfondo se gestionan empleando esta técnica, los activos inicialmente atribuibles a cada Subfondo se determinan en función de la participación inicial del Subfondo en cuestión en el *pool*. A partir de ese momento, la composición de los activos variará en función de las aportaciones o retiradas que realicen las participaciones.

Este sistema de división proporcional se aplica a cada línea de inversión del conjunto de activos o "*pool*". Los compartimentos cogestionados pueden realizar inversiones adicionales, que les serán asignadas a tales Subfondos en función de su partida respectiva, y los activos vendidos se deducirán de igual modo de los activos atribuibles a cada una de las unidades coadministradas.

Todas las operaciones bancarias que implique la gestión del Subfondo (dividendos, intereses, comisiones no contractuales, gastos) se contabilizarán en el conjunto de activos y se reasignarán desde el punto de vista contable a las unidades coadministradas, de forma proporcional, el día en que se registre cada operación (reservas por pasivos, registro bancario de ingresos o gastos). Por otra parte, las comisiones contractuales (por ejemplo, las de custodia, administración y gestión) se contabilizarán directamente en las respectivas participaciones coadministradas.

Los elementos de activo y pasivo atribuibles a cada Subfondo serán identificables en todo momento y permanecerán legalmente segregados.

El método de administración conjunta se ajustará a la política de inversión de cada uno de los Subfondos implicados.

3.4. Sociedad Gestora

El Consejo de Administración de la Sociedad ha designado a Robeco Luxembourg S.A. Sociedad Gestora de la Sociedad para que se encargue diariamente, bajo la supervisión de dicho Consejo, de prestar servicios de administración, marketing y gestión y

asesoría sobre inversiones en relación con todos los Subfondos. Respecto a los mismos, la Sociedad Gestora ha delegado sus funciones sobre gestión y asesoría de inversiones en Robeco Institutional Asset Management B.V.

La Sociedad Gestora ha delegado las tareas administrativas y de registro y transmisiones en RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

La Sociedad Gestora fue constituida como *société anonyme* con arreglo a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo el 7 de julio de 2005 y sus estatutos se publicaron en el *Mémorial* del 26 de julio de 2005. La Sociedad Gestora está autorizada como sociedad gestora regida por el capítulo 13 de la ley luxemburguesa de 20 de diciembre de 2002 sobre organismos de inversión colectiva, según pueda encontrarse modificada en cada momento. La Sociedad Gestora es miembro del Grupo Robeco y actúa también como sociedad gestora para los Fondos Robeco Capital Growth Funds, Robeco Lux-o-rente, Robeco Liquidity Funds, Robeco Structured Finance Fund y Robeco Income Funds.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora está formado por:
Adrianus A. Van Hienen;
Edwin De Weerd (Director del Departamento de Administración de Fondos, Grupo Robeco);
Volker Wytzes (Director de Finanzas y Operaciones, Robeco Asset Management Europe).

De igual manera, los Sres. Van Hienen y de Weerd están encargados de la dirección de la actividad empresarial de la Sociedad Gestora. El capital de la Sociedad Gestora es de 2,5 millones de euros a la fecha del presente Folleto.

La Sociedad Gestora velará por que la Sociedad cumpla las restricciones a la inversión y supervisará la aplicación de las estrategias y de la política de inversiones de la Sociedad.

La Sociedad Gestora remitirá informes periódicos al Consejo de Administración e informará a cada Consejero sin demora sobre el incumplimiento activo de las restricciones sobre inversiones por parte de la Sociedad.

La Sociedad Gestora recibirá informes periódicos del Asesor de Inversiones y demás proveedores de servicios.

3.5. Asesor de Inversiones

Robeco Institutional Asset Management B.V. (en lo sucesivo, "RIAM"), una sociedad gestora de inversiones, perteneciente al Grupo Robeco de Róterdam, Países Bajos, gestionará a diario los activos de la Sociedad. El Contrato de Asesoramiento de Inversiones entre la Sociedad Gestora y RIAM fue suscrito el 29 de septiembre de 2005, por tiempo indefinido. Puede ser rescindido con un preaviso por escrito de un año, salvo en salvaguarda de los intereses de los Accionistas.

El Consejo de Administración de la Sociedad definirá la política de inversión de la Sociedad. El Asesor de Inversiones tomará las decisiones de compra, venta o retención de un activo determinado aunque siempre sujeto al control y supervisión generales de la Sociedad Gestora. El Asesor de Inversiones no tiene ninguna responsabilidad en relación con las decisiones de inversión adoptadas por el Consejo de Administración, la Sociedad Gestora o los órganos o personas que actúan bajo la autoridad de éste.

3.6. Estructura y finalidad

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido el 2 de junio de 1992. Sus Estatutos sociales se publicaron en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* del Gran Ducado de Luxemburgo ("el *Mémorial*") el 11 de julio de 1992. Se modificaron por última vez el 10 de enero de 2007, y estas modificaciones se publicaron en el *Mémorial* el 28 de febrero de 2007.

La Sociedad adopta la forma de "*société d'investissement à capital variable*" de conformidad con la Ley de 10 de agosto de 1915 sobre Sociedades Mercantiles y con la parte I de la Ley de 20 de diciembre de 2002 sobre Organismos de Inversión Colectiva del Gran Ducado de Luxemburgo, según pueda encontrarse modificada en cada momento. Se encuentra inscrita bajo el número B 40 490 en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo, donde sus Estatutos Sociales se encuentran disponibles para su inspección y donde pueden obtenerse, previa petición, ejemplares de tales Estatutos.

El capital mínimo es de 1.250.000 EUR. A fin de determinar el capital de la Sociedad, cuando el patrimonio neto atribuible a cada Subfondo no se encuentre expresado en euros se convertirá a esta moneda, estando constituido el capital de la Sociedad por la suma de los activos de todos los Subfondos. El capital de la Sociedad se ajustará automáticamente en caso de que deban emitirse Acciones adicionales o deban amortizarse las Acciones en circulación sin necesidad de efectuar una comunicación especial ni adoptar ninguna otra medida publicitaria sobre el asunto en cuestión.

El patrimonio de la Sociedad se encuentra sujeto a las fluctuaciones normales del mercado así como a los riesgos inherentes a las inversiones en valores, por lo que no puede prestarse garantía alguna respecto de la consecución de los objetivos de la Sociedad.

3.7. Depositario, Agente de Pagos, agente de cotización y agente domiciliario

La Sociedad ha suscrito un contrato con RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

El contrato establece la custodia de todos los títulos y del efectivo de la Sociedad por parte del Depositario o a la orden de éste. El Depositario se encargará asimismo de cobrar el principal y los réditos de los títulos adquiridos y vendidos por la Sociedad, así como el pago y el cobro del producto generado por los mismos. El Depositario está autorizado a depositar los activos de la Sociedad, en las condiciones comerciales habituales, en instituciones financieras de Luxemburgo o de otros países, bien a nombre del propio Depositario, bien en una subcuenta de la Sociedad o directamente a nombre de ésta, pero en este último caso, sólo a condición de que el Depositario controle totalmente la utilización de tales activos.

El Depositario deberá asimismo:

- (a) garantizar que la venta, emisión, amortización y cancelación de Acciones efectuada por la Sociedad se lleve a cabo de conformidad con sus Estatutos y con la legislación.
- (b) garantizar que, en las transacciones relacionadas con el patrimonio de la Sociedad, se remita a ésta la contrapartida dentro de los plazos de tiempo usuales.
- (c) garantizar que los ingresos de la Sociedad se apliquen conforme a lo estipulado en los Estatutos.

En el Contrato se prevé asimismo que RBC Dexia Investor Services Bank S.A. actuará en calidad de Agente de Pagos principal en relación con el pago de dividendos sobre las Acciones de la Sociedad. Asimismo, con arreglo al segundo acuerdo entre la Sociedad y RBC Dexia Investor Services Bank S.A., éste prestará a la Sociedad los servicios domiciliarios y actuará como agente de cotización de la misma.

3.8. Agente de Administración y Registrador y Agente de Transferencias

Mediante un Contrato de Servicios de Fondos de Inversión, RBC Dexia Investor Services Bank S.A. ha sido nombrada por la Sociedad Gestora como Agente de Administración. Como tal, RBC Dexia Investor Services Bank S.A. es responsable de las funciones administrativas generales que requiere la ley de Luxemburgo, de calcular el Valor Liquidativo y de mantener los registros contables de la Sociedad.

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. ha sido nombrada también por la Sociedad Gestora como Registrador y Agente de Transferencias de la Sociedad.

En calidad de Registrador y Agente de Transferencias, RBC Dexia Investor Services Bank S.A. es responsable de procesar la emisión, canje y amortización de Acciones, así como de llevar el registro de Accionistas.

3.9. Juntas e informes

El ejercicio financiero de la Sociedad finaliza cada año el último día de junio. La junta general anual de Accionistas se celebrará en Luxemburgo, el último jueves del mes de noviembre, a las 14.00 horas. La junta general representará a todos los Accionistas de la Sociedad, y sus resoluciones serán vinculantes para todos los Accionistas, independientemente del Subfondo del que posean Acciones.

No obstante, si las decisiones afectasen exclusivamente a los derechos particulares de los Accionistas de un Subfondo, o si pudiese producirse un conflicto de intereses entre Accionistas de diversos Subfondos, tales decisiones deberán adoptarse por una junta general que represente a los Accionistas de tales Subfondos. Las convocatorias de juntas generales, incluido el orden del día, la hora y el lugar, así como las correspondientes exigencias de quórum y mayoría, según lo exija la legislación de Luxemburgo, se publicarán en el *Mémorial* y en el *d'Wort* y en un periódico de gran difusión distribuido en los países en los que se hayan vendido las Acciones de la Sociedad que determine el Consejo de Administración. Los informes anuales, incluidas las cuentas anuales de la Sociedad y los informes semestrales, se encontrarán disponibles en el domicilio de la Sociedad, en Luxemburgo.

3.10. Liquidación y fusión

Liquidación de la Sociedad

La Sociedad podrá ser liquidada:

- mediante resolución de la junta general de Accionistas de la Sociedad, adoptada en la misma forma exigida para la modificación de los Estatutos Sociales.
- si su capital se reduce por debajo de las dos terceras partes del capital mínimo, que es 1.250.000 EUR, el Consejo deberá presentar la propuesta de disolución de la Sociedad a una junta general que carecerá de exigencias de quórum y que decidirá mediante mayoría simple de las Acciones representadas.
- si su capital se reduce por debajo de la cuarta parte del capital mínimo, el Consejo deberá presentar la propuesta de disolución a una junta general que carecerá de exigencias de quórum. Los Accionistas podrán decidir la disolución si poseen una cuarta parte de las Acciones representadas en la junta.

En el caso de liquidación de la Sociedad, la liquidación se realizará de conformidad con los preceptos de la Ley de Luxemburgo de 20 de diciembre de 2002 sobre organismos de inversión colectiva, según se encuentre modificada en cada momento. El patrimonio neto de cada Subfondo, determinado por el liquidador, se distribuirá entre los Accionistas de cada Subfondo en proporción a las acciones de que sean titulares, teniendo en cuenta los derechos incorporados a las diversas Clases de Acciones. Los importes no reclamados al cierre de la liquidación se depositarán en la *Caisse de Consignation* de Luxemburgo a nombre de las personas que tengan derecho a percibirlos. Los importes no reclamados en el plazo establecido prescribirán de conformidad con los preceptos aplicables de la ley luxemburguesa.

Liquidación y fusión de Subfondos

La junta general de Accionistas de un Subfondo podrá reducir el capital de la Sociedad mediante la cancelación de todas las Acciones del Subfondo en cuestión y el reembolso a los Accionistas del mismo del valor liquidativo íntegro de las Acciones del Subfondo en la fecha de reparto. No se precisará quórum y la decisión deberá ser aprobada por los Accionistas titulares de al menos la mayoría simple de las Acciones representadas.

La junta general de Accionistas de un Subfondo puede decidir asimismo la fusión de un Subfondo con otro Subfondo existente, o aportar el Subfondo correspondiente a otro organismo de inversión colectiva registrado, en el momento de la aportación, según lo establecido en la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 20 de diciembre de 2002, contra la emisión de Acciones de ese otro organismo de inversión colectiva, que habrán de distribuirse entre los titulares de las Acciones del Subfondo correspondiente. Dicha decisión será notificada por la Sociedad y la correspondiente publicación contendrá información relativa al nuevo Subfondo o al organismo de inversión colectiva pertinente. La publicación tendrá lugar un mes antes de la fecha en que entre en vigor la correspondiente fusión o unión, a fin de permitir a los titulares de las Acciones solicitar su amortización, gratuita, antes de la ejecución de tal operación. En caso de consolidación o fusión de un Subfondo con otro Subfondo existente, la publicación antes mencionada podrá realizarse antes de la junta de Accionistas que apruebe la consolidación o fusión (pero supeditada a ella). No existen exigencias de quórum respecto de la junta general que decida sobre la fusión o consolidación de varios Subfondos de la Sociedad, y las resoluciones al respecto pueden adoptarse por mayoría simple de las Acciones representadas en la junta. Las resoluciones que haya de aprobar la junta general de un Subfondo referentes a la aportación de un conjunto de activos y pasivos a otro organismo de inversión colectiva estarán sujetas a las mismas exigencias de quórum y mayoría que para la fusión o consolidación de los Subfondos. Cuando haya de efectuarse una fusión con un fondo de inversión colectiva (fonds commun de placement) o con un organismo extranjero de inversión colectiva, dicha resolución será vinculante exclusivamente para los titulares de Acciones que hayan aprobado la fusión propuesta. No existen requisitos de quórum para la junta general extraordinaria que trate sobre la fusión con otro organismo de inversión colectiva. La decisión debe adoptarse por mayoría simple.

Además, si en cualquier momento el Consejo de Administración establece con fundamentos razonables que:

- (i) la existencia continuada de un Subfondo pudiera contravenir bien la legislación sobre valores, sobre inversiones o similares, o bien las exigencias de una autoridad estatal o administrativa de Luxemburgo, o de cualquier otro país en el que se encuentre establecida o gestionada la Sociedad o se comercialicen sus Acciones; o
- (ii) la existencia continuada de un Subfondo pudiera provocar que la Sociedad incurriese en obligaciones fiscales o sufriese cualquier otra desventaja pecuniaria que de otro modo no se hubiesen producido; o
- (iii) el hecho de que cualquier Subfondo continúe existiendo imposibilitara o limitara la venta de las Acciones en cualquier otro país conforme a lo antedicho; o
- (iv) en caso de que se produjera un cambio en la situación económica o política relativa a un Subfondo que así lo justificara; y
- (v) en caso de que el Valor Liquidativo total de cualquier Subfondo fuera inferior a la cantidad que el Consejo de Administración considerara el mínimo para justificar la existencia de tal Subfondo en interés de los Accionistas;

el Consejo de Administración podrá resolver la cancelación de un Subfondo o su consolidación con otro Subfondo u otro organismo de inversión colectiva conforme a lo mencionado anteriormente y siguiendo los procedimientos así mismo ya indicados.

3.11. Fusión de Clases de Acciones

La junta general de Accionistas correspondiente puede, además, decidir cancelar las Acciones de una Clase de un Subfondo fusionándola con otra Clase del mismo Subfondo. Esta decisión deberá aprobarse y publicarse su notificación con anterioridad conforme a lo indicado anteriormente.

Además, si en cualquier momento el Consejo de Administración establece con fundamentos razonables que:

- (i) la existencia continuada de un Subfondo pudiera contravenir bien la legislación sobre valores, sobre inversiones o similares, o bien las exigencias de una autoridad estatal o administrativa de Luxemburgo, o de cualquier otro país en el que se encuentre establecida o gestionada la Sociedad o se comercialicen sus Acciones; o
- (ii) la existencia continuada de un Subfondo pudiera provocar que la Sociedad incurriese en obligaciones fiscales o sufriese cualquier otra desventaja pecuniaria que de otro modo no se hubiesen producido; o
- (iii) el hecho de que cualquier Clase continúe existiendo imposibilitara o limitara la venta de las Acciones en cualquier otro país conforme a lo antedicho; o
- (iv) en caso de que se produjera un cambio en la situación económica o política relativa a una Clase que así lo justificara; y
- (v) en caso de que el Valor Liquidativo total de cualquier Clase fuera inferior a la cantidad que el Consejo de Administración considerara el mínimo para justificar la existencia de tal Clase en interés de los Accionistas;

el Consejo de Administración podrá resolver la cancelación de una Clase o su consolidación con otra Clase u otro organismo de inversión colectiva conforme a lo mencionado anteriormente y siguiendo los procedimientos así mismo ya indicados.

3.12. Documentos disponibles para su inspección

Los siguientes documentos están disponibles para su consulta en el domicilio de la Sociedad y en las oficinas del Depositario:

1. los Estatutos, el Folleto de la Sociedad y los folletos simplificados de los Subfondos de la Sociedad;
2. el Contrato de Agencia de Depósito y Pagos celebrado por la Sociedad y RBC Dexia Investor Services Bank, S.A.;
3. el Contrato de Agencia Domiciliaria y de Cotización celebrado por la Sociedad y RBC Dexia Investor Services Bank, S.A.;
4. el Contrato de Servicios de Gestión de Fondos entre la Sociedad y la Sociedad Gestora;
5. El Contrato de Asesoramiento de Inversión celebrado por la Sociedad Gestora y Robeco Institutional Asset Management B.V.
6. el Contrato de Servicios celebrado por la Sociedad Gestora y RBC Dexia Investor Services Bank, S.A.;

Pueden obtenerse copias de los Estatutos Sociales, el Folleto, las memorias anual y semestral de la Sociedad y los folletos simplificados de los Subfondos en el domicilio social de ésta y en las oficinas del Depositario.

Se considerará que dichos informes forman parte de este Folleto.

APÉNDICES

APÉNDICE I: INFORMACIÓN POR SUBFONDO

a) RIPF – Robeco Dynamic Premium (anteriormente Robeco Money Plus)	
Política de inversión	<p>El Subfondo trata de lograr el crecimiento del capital a largo plazo. El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio total en instrumentos del mercado monetario, bonos y otros títulos similares de renta fija. De ellos, los instrumentos del mercado monetario deberán tener una calificación mínima a corto plazo de "A-1" o su equivalente según alguna de las agencias de calificación reconocidas, y las demás inversiones deberán tener una calificación mínima a largo plazo de "BBB-" o equivalente según alguna de las agencias de calificación reconocidas.</p> <p>El Subfondo no podrá invertir en títulos de renta variable y bonos convertibles, si bien podrá hacerlo en acciones o participaciones de otros OIC / OICVM.</p> <p>El Subfondo invertirá en instrumentos financieros derivados al objeto de procurarse cobertura o de gestionar la cartera de forma óptima, y también para tomar activamente posiciones en los mercados monetarios y de divisas internacionales. Los objetos subyacentes de estas inversiones deben ajustarse a la política de inversión. Está permitida la compra y venta de derivados negociados en mercados bursátiles o extrabursátiles, donde se incluyen sin intención limitativa futuros (incluidos, sin intención limitativa, los futuros sobre tipos de interés, sobre bonos y sobre <i>swaps</i> de obligaciones), opciones, <i>swaps</i> (incluidos, sin intención limitativa, los <i>swaps</i> sobre tipos de interés, los <i>swaps</i> de créditos morosos o "CDS", los <i>swaps</i> sobre índices, los <i>swaps</i> sobre cestas de CDS y los <i>swaps</i> de divisas cruzadas) y contratos de divisas a plazo.</p> <p>El Subfondo trata de obtener un resultado óptimo de las inversiones en la divisa en la que se encuentra denominado. El Subfondo utilizará como <i>benchmark</i> un índice externo ampliamente aceptado y cubierto en cuanto al riesgo cambiario. Entre las medidas que se pueden adoptar para la gestión eficaz de la cartera están las de cobertura monetaria. Las inversiones se encontrarán cubiertas, cuando proceda, respecto de su moneda de denominación. Esa política activa puede provocar que las posiciones de las divisas de los Subfondos se desvíen respecto de las ponderaciones de las monedas respectivas en el <i>benchmark</i> correspondiente. El Subfondo está autorizado a asumir posiciones activas en divisas que tengan como consecuencia una exposición negativa o positiva a divisas diferentes de la divisa de denominación del Subfondo.</p>
Perfil del Inversor típico	<p>Este Subfondo resulta adecuado para Inversores que no estén interesados en ni informados sobre temas relacionados con el mercado de capitales, pero que consideren los fondos de inversión como un producto de "ahorro" adecuado. Asimismo, resulta idóneo para Inversores más experimentados que deseen obtener determinados objetivos de inversión. No se precisa experiencia en mercados de capitales. El Inversor debe ser capaz de aceptar pérdidas temporales moderadas puesto que este Subfondo es adecuado para los Inversores que puedan asumir no disponer del capital durante al menos 1-2 años. Se ha ideado con el objetivo de inversión de incrementar el capital. Para la cartera de títulos de un Inversor, puede representar una posición de tipo fundamental.</p>
Perfil de riesgo del Subfondo	<p>Las inversiones en títulos de renta fija e instrumentos de deuda pueden implicar riesgos (por ejemplo los relacionados con el incumplimiento de los emisores, los tipos de cambio, los tipos de interés, la liquidez y la inflación).</p> <p>Las inversiones del Subfondo se encuentran sujetas a las fluctuaciones del mercado. Así pues, no puede ofrecerse ninguna garantía de que el objetivo de inversión del Subfondo llegue a alcanzarse. Tampoco se puede asegurar que el valor de la Acción del Subfondo no vaya a caer por debajo de su valor en el momento de la adquisición.</p>
Asesor de Inversiones	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Subasesor de Inversiones	El Asesor de Inversiones ha nombrado a Robeco Gestions, SAS Subasesor de Inversiones. Robeco Gestions SAS se encarga de la administración cotidiana de los activos del Subfondo. El acuerdo con Robeco Gestions SAS finalizará inmediatamente cuando se resuelva el Contrato de Asesoramiento de Inversiones.
Moneda básica	EUR

Fecha de emisión	2 de junio de 1992
------------------	--------------------

Clase de Acciones	Comisión de venta máxima	Comisión de gestión	Com. servicio máxima	Tipo
Clase A EUR	3,00%	0,30%	0,04%	Acumulación
Clase E EUR	3,00%	0,30%	0,04%	Distribución
Clase I EUR	3,00%	0,15%	0,03%	Acumulación

Además, la Sociedad Gestora tiene derecho a cobrar una *Performance Fee* a este Subfondo. Para más detalles, consúltese el apartado 3.1 "Comisiones y gastos".

b) RIFP – Robeco Flex-o-Rente

Política de inversión	<p>El Subfondo trata de lograr el crecimiento del capital a largo plazo. El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio total en instrumentos del mercado monetario, bonos y otros títulos similares de renta fija. De ellos, los instrumentos del mercado monetario deberán tener una calificación mínima a corto plazo de "A-1" o su equivalente según alguna de las agencias de calificación reconocidas, y las demás inversiones deberán tener una calificación mínima a largo plazo de "BBB-" o equivalente según alguna de las agencias de calificación reconocidas.</p> <p>La duración de la cartera se gestionará activamente para materializar una rentabilidad superior a la que pueda obtenerse de las inversiones en efectivo. Esta duración puede ser negativa o positiva a lo largo del tiempo.</p> <p>El Subfondo no podrá invertir en títulos de renta variable ni en bonos convertibles, aunque la Sociedad podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en participaciones o unidades de otros OICVM / OIC.</p> <p>El Subfondo invertirá en instrumentos financieros derivados al objeto de procurarse cobertura o de gestionar la cartera de forma óptima, y también para tomar activamente posiciones en los mercados monetarios y de divisas internacionales. Los objetos subyacentes de estas inversiones deben ajustarse a la política de inversión. Está permitida la compra y venta de derivados negociados en mercados bursátiles o extrabursátiles, donde se incluyen sin intención limitativa futuros (incluidos, sin intención limitativa, los futuros sobre tipos de interés, sobre bonos y sobre <i>swaps</i> de obligaciones), opciones, <i>swaps</i> (incluidos, sin intención limitativa, los <i>swaps</i> sobre tipos de interés, los <i>swaps</i> de créditos morosos o "CDS", los <i>swaps</i> sobre índices, los <i>swaps</i> sobre cestas de CDS y los <i>swaps</i> de divisas cruzadas) y contratos de divisas a plazo.</p> <p>El Subfondo trata de obtener un resultado óptimo de las inversiones en la divisa en la que se encuentra denominado. El Subfondo utilizará como <i>benchmark</i> un índice externo ampliamente aceptado y cubierto en cuanto al riesgo cambiario. Entre las medidas que se pueden adoptar para la gestión eficaz de la cartera están las de cobertura monetaria. Las inversiones se encontrarán cubiertas, cuando proceda, respecto de su moneda de denominación. Esa política activa puede provocar que las posiciones de las divisas de los Subfondos se desvíen respecto de las ponderaciones de las monedas respectivas en el <i>benchmark</i> correspondiente. El Subfondo está autorizado a asumir posiciones activas en divisas que tengan como consecuencia una exposición negativa o positiva a divisas diferentes de la divisa de denominación del Subfondo.</p>
Perfil del Inversor típico	<p>El Subfondo es adecuado para todos los tipos de Inversores, incluidos los que no estén interesados en ni informados sobre temas relativos al mercado de capitales, pero que consideran los fondos de inversión como un producto de "ahorro" adecuado. Asimismo, resulta idóneo para Inversores más experimentados que deseen obtener determinados objetivos de inversión. No se precisa experiencia en productos del mercado de capitales. El Inversor debe ser capaz de aceptar pérdidas temporales moderadas, puesto que el Subfondo resulta adecuado para los Inversores que puedan asumir no disponer del capital durante al menos 2-3 años.</p> <p>El Subfondo se ha ideado con el objetivo de inversión de crear capital. Para los Inversores que posean una cartera de títulos, puede representar una posición de tipo fundamental.</p>
Perfil de riesgo del Subfondo	<p>Las inversiones en títulos de renta fija y otros certificados de deuda negociables, cotizados y no cotizados, instrumentos de deuda (como certificados de depósito, instrumentos del mercado monetario y efectos mercantiles), valores mobiliarios con facilidad de comercialización y derivados pueden implicar riesgos (asociados a incumplimientos por parte de los emisores, los tipos de cambio, liquidez o inflación).</p> <p>Las inversiones del Subfondo se encuentran sujetas a las fluctuaciones del mercado. Así pues, no puede ofrecerse ninguna garantía de que el objetivo de inversión del Subfondo llegue a alcanzarse. Tampoco se puede asegurar que el valor de la Acción del Subfondo no vaya a caer por debajo de su valor en el momento de la adquisición.</p>
Asesor de Inversiones	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Moneda básica	EUR
Fecha de emisión	3 de octubre de 2005

Clase de Acciones	Comisión de venta máxima	Comisión de gestión	Com. servicio máxima	Tipo
Clase D CHF	3,00%	0,70%	0,08%	Acumulación
Clase D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Acumulación
Clase D USD	3,00%	0,70%	0,08%	Acumulación
Clase E EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Distribución
Clase I EUR	3,00%	0,30%	0,03%	Acumulación
Clase I USD	3,00%	0,30%	0,03%	Acumulación
Clase I CHF	3,00%	0,30%	0,03%	Acumulación
Clase I SEK	3,00%	0,30%	0,03%	Acumulación
Clase IE EUR	3,00%	0,30%	0,03%	Distribución

c) RIPF – Robeco Monétaire Quantiplus

Política de inversión El Subfondo trata de lograr el crecimiento del capital a largo plazo. El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio total en instrumentos del mercado monetario, bonos y otros títulos similares de renta fija. De ellos, los instrumentos del mercado monetario deberán tener una calificación mínima a corto plazo de "A-1" o su equivalente según alguna de las agencias de calificación reconocidas, y las demás inversiones deberán tener una calificación mínima a largo plazo de "AA-" o equivalente según alguna de las agencias de calificación reconocidas.

El Subfondo no podrá invertir en títulos de renta variable y bonos convertibles, si bien podrá hacerlo en Acciones o participaciones de otros OIC / OICVM.

El Subfondo invertirá en instrumentos financieros derivados al objeto de procurarse cobertura o de gestionar la cartera de forma óptima, y también para tomar activamente posiciones en los mercados monetarios y de divisas internacionales. Los objetos subyacentes de estas inversiones deben ajustarse a la política de inversión. Está permitida la compra y venta de derivados negociados en mercados bursátiles o extrabursátiles, donde se incluyen sin intención limitativa futuros (incluidos, sin intención limitativa, los futuros sobre tipos de interés, sobre bonos y sobre *swaps* de obligaciones), opciones, *swaps* (incluidos, sin intención limitativa, los *swaps* sobre tipos de interés, los *swaps* de créditos morosos o "CDS", los *swaps* sobre índices, los *swaps* sobre cestas de CDS y los *swaps* de divisas cruzadas) y contratos de divisas a plazo.

El Subfondo trata de obtener un resultado óptimo de las inversiones en la divisa en la que se encuentra denominado. El Subfondo utilizará como *benchmark* un índice externo ampliamente aceptado y cubierto en cuanto al riesgo cambiario. Entre las medidas que se pueden adoptar para la gestión eficaz de la cartera están las de cobertura monetaria. Las inversiones se encontrarán cubiertas, cuando proceda, respecto de su moneda de denominación. Esa política activa puede provocar que las posiciones de las divisas de los Subfondos se desvíen respecto de las ponderaciones de las monedas respectivas en el *benchmark* correspondiente. El Subfondo está autorizado a asumir posiciones activas en divisas que tengan como consecuencia una exposición negativa o positiva a divisas diferentes de la divisa de denominación del Subfondo.

Perfil del Inversor típico El Subfondo resulta adecuado para todo tipo de Inversores, incluidos aquellos no interesados en ni informados sobre temas relativos al mercado de capitales, pero que consideran los fondos de inversión como un producto de "ahorro" adecuado. Asimismo, resulta idóneo para Inversores más experimentados que deseen obtener determinados objetivos de inversión. No se precisa experiencia en productos del mercado de capitales. El Inversor debe ser capaz de aceptar pérdidas temporales moderadas puesto que este Subfondo es adecuado para los Inversores que puedan asumir no disponer del capital durante al menos 1-2 años. Se ha ideado con el objetivo de inversión de incrementar el capital. Para los Inversores que posean una cartera de títulos, puede representar una posición de tipo fundamental.

Perfil de riesgo del Subfondo Las inversiones en títulos de renta fija e instrumentos de deuda pueden implicar riesgos (por ejemplo los relacionados con el incumplimiento de los emisores, los tipos de cambio, los tipos de interés, la liquidez y la inflación). Las inversiones del Subfondo se encuentran sujetas a las fluctuaciones del mercado. Así pues, no puede ofrecerse ninguna garantía de que el objetivo de inversión del Subfondo llegue a alcanzarse. Tampoco se puede garantizar que el valor de las Acciones de los Subfondos no se vaya a situar por debajo del valor que tenía en el momento de su adquisición.

Asesor de Inversiones Robeco Institutional Asset Management B.V.

Moneda básica EUR

Fecha de emisión Pendiente de determinar por el Consejo

Clase de Acciones	Comisión de venta máxima	Comisión de gestión	Comisión de servicio máxima	Tipo
Clase A EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Acumulación

Clase D EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Acumulación
Clase D CHF	3,00%	0,40%	0,08%	Acumulación
Clase E EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Distribución
Clase I EUR	3,00%	0,20%	0,03%	Acumulación
Clase I CHF	3,00%	0,20%	0,03%	Acumulación

Además, la Sociedad Gestora tiene derecho a cobrar una *Performance Fee* a este Subfondo. Para más detalles, consúltese el apartado 3.1 "Comisiones y gastos".

APÉNDICE II: RESTRICCIONES A LA INVERSIÓN

En virtud de los Estatutos de la Sociedad, el Consejo de Administración disfruta de amplios poderes de inversión. En relación con la aplicación de la política anterior, el Consejo ha fijado las siguientes restricciones a la inversión. En este ámbito, los siguientes términos tendrán el significado que se les asigna a continuación:

Definición

"UE"	se refiere a la Unión Europea.
"País Aceptado"	se refiere a cualquier estado miembro de la UE o a cualquier otro estado de Europa oriental u occidental, Asia, África, Australia, América del Norte y del Sur y Oceanía;
"Estado FATF"	se refiere a cualquier estado que se haya unido al Grupo de Acción Financiera o FATF (del inglés <i>Financial Action Task Force</i>);
"instrumentos del mercado monetario"	se refiere a los instrumentos normalmente usados en el mercado monetario que sean líquidos y tengan un valor que se pueda determinar con exactitud en cualquier momento;
"Mercado Regulado"	se refiere a un mercado conforme a su significado previsto en el Artículo 1.13 de la directiva 93/22/CEE, o cualquier otra directiva por la que ésta se modifique o que la sustituya, y cualquier otro mercado que se encuentre regulado, opere con regularidad y esté reconocido y abierto al público en un país aceptado;
"valores mobiliarios"	se refiere a: <ul style="list-style-type: none">- Acciones y otros títulos equivalentes a Acciones,- bonos y otros instrumentos de deuda,- otros títulos negociables que otorguen el derecho a adquirir dichos valores mobiliarios mediante suscripción o intercambio.
"OICVM"	se refiere a un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios autorizado con arreglo a la directiva 85/611/CEE, y sus posteriores versiones modificadas;
"otro OIC"	se refiere a un Organismo de Inversión Colectiva dentro del significado de los párrafos primero y segundo del artículo 1(2) de la directiva 85/611/CEE, con arreglo a sus posteriores versiones modificadas;

- I. (1) La Sociedad, para cada Subfondo, podrá invertir en:
- valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos o negociados en un Mercado Regulado;
 - valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario de reciente emisión, siempre que los términos de la emisión prevean un compromiso de que se presentará una solicitud para su admisión a cotización oficial en un Mercado Regulado y dicha admisión se garantice durante un año a partir de la emisión;
 - participaciones de un OICVM u otro OIC, localizados en un estado miembro de la UE o no, siempre que:
 - Esos otros OIC hayan sido autorizados conforme a la legislación de cualquier país miembro de la UE o conforme a las leyes de otros países que puedan demostrar que están sujetos a una supervisión que la CSSF considere que es equivalente a la prevista por el derecho comunitario, y que la cooperación entre autoridades esté suficientemente garantizada,
 - el nivel de protección de los titulares de las unidades de dichos OIC equivalga al proporcionado para los titulares de un OICVM y en especial que las normas sobre segregación de activos, préstamos, endeudamiento y las ventas de valores mobiliarios y de instrumentos del mercado monetario no garantizados equivalgan a los requisitos de la directiva 85/611/CEE con sus modificaciones,
 - Las actividades de esos otros OIC se recojan en informes semestrales y anuales para poder realizar una valoración del pasivo y activo, los resultados y las operaciones correspondientes al periodo objeto de análisis.
 - Los OICVM u OIC cuyas participaciones se vayan a adquirir no puedan invertir, de conformidad con sus documentos fundacionales, en total más del 10% de su activo en participaciones de otros OICVM u OIC.
 - depósitos en instituciones crediticias que sean reembolsables a petición o se puedan retirar, y con un vencimiento inferior a 12 meses, siempre que la institución crediticia tenga su domicilio social en un país que sea estado miembro de la OCDE y un estado FATF;
 - Instrumentos financieros derivados, incluidos los instrumentos liquidados en efectivo equivalentes

negociados en un Mercado Regulado, o instrumentos financieros derivados negociados en un mercado extrabursátil ("derivados de mercados extrabursátiles"), siempre que:

- el subyacente conste de instrumentos garantizados en virtud de este apartado (I) (1), los índices financieros, los tipos de interés, los tipos de cambio o divisas, en que los Subfondos puedan invertir de conformidad con sus objetivos de inversión,
- las contrapartes de las operaciones con derivados de mercados extrabursátiles sean entidades sujetas a una supervisión prudente, y se encuentren dentro de las categorías aprobadas por la autoridad supervisora de Luxemburgo;
- los derivados OTC estén sujetos a una valoración fiable y verificable diaria y se pueden vender, liquidar o cerrar a través de una operación compensatoria en cualquier momento a su valor justo a instancias de la Sociedad;

y/o

f) instrumentos del mercado monetario diferentes a los negociados en un Mercado Regulado y descritos en el apartado "Definiciones", si la emisión o el emisor de los instrumentos son ellos mismos regulados con el fin de proteger a los Inversores y los ahorros, y siempre que dichos instrumentos sean:

- emitidos o garantizados por una autoridad local, regional o central o por un banco central de un estado miembro de la UE, el Banco Central Europeo, la UE o el Banco Europeo de Inversiones, un estado que no sea miembro de la UE o, en el caso de un estado federal, por uno de los miembros de la federación, o por organismos públicos internacionales de los que sean miembros uno o más Estados Miembros de la UE o
- emitidos por una empresa cuyos títulos se negocien en Mercados Regulados o
- emitidos o garantizados por una institución crediticia que tenga su domicilio social en un país que sea estado miembro de la OCDE y un estado FATF, o
- emitidos por otros organismos pertenecientes a las Clases aprobadas por la autoridad supervisora luxemburguesa siempre que las inversiones en dichos instrumentos se encuentren sujetas a una protección a los inversores similar a la establecida en los párrafos primero, segundo o tercero y siempre que el emisor sea una sociedad cuyo capital y reservas sumen, al menos, 10 millones de EUR y que presente y publique sus cuentas anuales de conformidad con la directiva 78/660/CEE, sea una persona jurídica que, dentro de un grupo de sociedades que incluya una o varias sociedades cotizadas, se dedica a la financiación del grupo o es una persona jurídica que se dedica a la financiación de los vehículos de garantía que gozan de una línea bancaria de liquidez.

(2) Además, la Sociedad podrá invertir un máximo del 10% del patrimonio neto de cualquier Subfondo en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario distintos de los mencionados en el anterior apartado (1).

II. La Sociedad podrá poseer activos líquidos complementarios.

- III. a) (i) La Sociedad no invertirá más del 10% del patrimonio neto de cualquier Subfondo en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario emitidos por la misma entidad emisora.
- (ii) La Sociedad no podrá invertir más del 20% del patrimonio neto de cualquier Subfondo en depósitos realizados con el mismo organismo. La exposición a riesgos de un Subfondo en una contraparte de una operación con derivados OTC no podrá superar el 10% de su patrimonio neto cuando la contraparte sea una institución crediticia de las mencionadas en el apartado I. d) anterior o el 5% de su patrimonio neto en otros supuestos.
- b) Además, si la Sociedad posee, a favor de un Subfondo, inversiones en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario de los organismos emisores que superen por separado el 5% del patrimonio neto de dicho Subfondo, la cantidad total de dichas inversiones no podrá sumar más del 40% del patrimonio neto total de dicho Subfondo.

Esta limitación no se aplicará a los depósitos y operaciones con derivados de mercados extrabursátiles efectuados con instituciones financieras sujetas a supervisión prudente.

Sin perjuicio de los límites individuales establecidos en el apartado a), la Sociedad no podrá combinar en cada subfondo:

- inversiones en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario emitidos por un único organismo,
- depósitos realizados con un único organismo, y/o
- exposiciones dimanantes de operaciones con derivados OTC emprendidas con un único organismo

que superen el 20% de su patrimonio neto.

c) El límite del 10% establecido en el subpárrafo anterior a) (i) se eleva a un máximo del 35% en relación con los valores mobiliarios o los instrumentos del mercado monetario que emita o garantice un estado miembro de la UE, sus autoridades locales o cualquier país aceptado u organismos

públicos internacionales de los que sean miembros uno o más Estados Miembros de la UE.

- d) El límite del 10% indicado en el subpárrafo anterior a) (i) se eleva a un 25% para determinados títulos de renta fija cuando sean emitidos por una institución crediticia que tenga su domicilio social en un estado miembro de la UE y esté sujeta por ley a un control público especial concebido para proteger a los titulares de los títulos de renta fija. En particular, las sumas derivadas de la emisión de estos bonos deberán invertirse en activos, de conformidad con la ley, que puedan, durante todo el periodo de validez de los bonos, satisfacer las reclamaciones derivadas de los bonos y que, en caso de quiebra del emisor, se empleen de manera prioritaria para el reembolso del principal y el pago de los intereses devengados.

Si un Subfondo invierte más del 5% de su patrimonio neto en los títulos de renta fija contemplados en este subapartado y emitidos por un único emisor, el valor total de dichas inversiones no podrá superar el 80% del patrimonio neto del Subfondo.

- e) Los valores mobiliarios y los instrumentos del mercado monetario a los que se refieren los apartados c) y d) no se incluirán en el cálculo del límite del 40% del apartado b).

Los límites establecidos en los subapartados a), b), c) y d) no se podrán acumular y, en consecuencia, las inversiones en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario emitidos por un único organismo emisor, en depósitos o en derivados efectuados por el mismo emisor no podrán superar, en ningún caso, la suma total del 35% del patrimonio neto de cualquier Subfondo.

Se considerará que las sociedades que pertenezcan al mismo grupo a los efectos del establecimiento de cuentas consolidadas, según se define en la directiva 83/349/CEE o con arreglo a las normas contables reconocidas internacionalmente, son un único organismo a los efectos de calcular los límites contenidos en este apartado III).

La Sociedad podrá acumular inversiones hasta el 20% del patrimonio neto del Subfondo en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario dentro del mismo grupo.

- f) **Sin perjuicio de las disposiciones anteriores, la Sociedad tiene permiso para invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en cualquier Subfondo, con arreglo al principio de diversificación de riesgos, en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un estado miembro de la UE, sus autoridades u organismos locales o por otro estado miembro de la OCDE o por organismos públicos internacionales de los que sean miembros uno o más estados miembro de la UE, teniendo en cuenta que dicho Subfondo debe disponer de títulos procedentes de un mínimo de seis emisiones diferentes, a condición de que los títulos de una emisión no representen más del 30% del patrimonio neto del Subfondo en cuestión.**

- IV. a) Sin perjuicio de los límites establecidos en el apartado V, los límites recogidos en el apartado III se elevan a un máximo de un 20% para las inversiones en acciones u obligaciones emitidas por el mismo emisor si el objetivo de la política de inversiones de un Subfondo implica la repetición de la composición de un determinado índice de renta fija o variable que se encuentre suficientemente diversificado, representa un *benchmark* adecuado para el mercado al que se refiere, está publicado de la forma adecuada y divulgado de conformidad con la política de inversiones del Fondo pertinente.

- b) El límite establecido en el apartado a) se eleva al 35% si se ve justificado por unas condiciones excepcionales del mercado, en especial en los Mercados Regulados en que predominan determinados valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario. Sólo se permiten inversiones hasta este límite para un único emisor.

- V. a) La Sociedad no podrá adquirir Acciones que impliquen derechos de voto que le permitan ejercer una influencia importante sobre la gestión de un organismo emisor.

- b) La Sociedad no podrá adquirir más del:

- 10% de las Acciones sin derecho a voto del mismo emisor.
- 10% de los títulos de deuda del mismo emisor.
- 10% de instrumentos del mercado monetario del mismo emisor.

Los límites de los apartados segundo y tercero podrán no tenerse en cuenta en el momento de la adquisición, si en ese instante no se puede calcular la cantidad bruta de los títulos de deuda o de los instrumentos del mercado monetario o la cantidad neta de los instrumentos emitidos.

- c) Las disposiciones del apartado V. no se aplicarán a los valores mobiliarios ni a los instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un estado miembro de la UE o sus autoridades locales o por cualquier otro país aceptado o emitidos por organismos públicos internacionales de los que sean miembros uno o más estados miembros de la UE.

Asimismo se deroga la aplicación de las disposiciones de este apartado V. cuando se refiere a acciones en poder de la Sociedad sobre el capital de una sociedad constituida en un estado que no sea miembro de la UE que invierta sus activos principalmente en títulos de organismos emisores que tengan su domicilio social en dicho estado, en que, con arreglo a la legislación de ese estado, dicha titularidad sea la única manera posible que tiene la Sociedad de invertir en títulos de los organismos emisores de dicho estado siempre que la política de inversiones de la sociedad de un estado que no sea miembro de la UE cumpla con los límites establecidos en los apartados III. V. y VI. a), b), c) y d).

- VI. a) La Sociedad podrá adquirir participaciones de OICVM u otros OIC a los que se hace referencia en el apartado I) (1) c), siempre que no se invierta más del 10% del patrimonio neto del Subfondo en participaciones de OICVM u otros OIC.
- b) No deberán considerarse las inversiones subyacentes de OICVM u otros OIC en que invierta la Sociedad a efectos de las restricciones a las inversiones establecidas en el apartado III. anterior.
- c) Si la Sociedad invierte en participaciones de otros OICVM u otros OIC gestionados, directamente o por delegación, por la Sociedad Gestora o por cualquier otra sociedad a la que esté ligada la Sociedad Gestora por control o gestión común, por la posesión directa o indirecta de más del 10% de su capital social o derechos políticos, ni la Sociedad Gestora ni tal otra sociedad podrán cobrar ninguna comisión de gestión, suscripción o amortización por cuenta de la inversión de la Sociedad en participaciones de esos otros OICVM u OIC.
- d) La Sociedad podrá adquirir no más del 25% de las participaciones del mismo OICVM u otro OIC. Esta limitación podrá no aplicarse en el momento de la adquisición si en ese momento no puede calcularse la cantidad bruta de las participaciones en circulación. En el caso de un OICVM u otro OIC con múltiples compartimentos, esta restricción se aplicará en referencia a todas las participaciones emitidas por los OICVM u otros OIC en cuestión, combinados todos los compartimentos.
- VII. La Sociedad garantizará para cada Subfondo que la exposición general a los derivados no supere el patrimonio neto del Subfondo pertinente con carácter permanente.
- La exposición se calcula teniendo en cuenta el valor real de los activos subyacentes, el riesgo de incumplimiento de los compromisos adquiridos, los movimientos de mercado previstos y el tiempo disponible para liquidar las posiciones. Esto resultará asimismo de aplicación a los siguientes subapartados.
- Si la Sociedad invierte en derivados financieros, la exposición a los activos subyacentes no podrá superar en total los límites a las inversiones establecidos en el apartado III anterior. Si la Sociedad invierte en derivados financieros indizados, estas inversiones no deben combinarse para los límites establecidos en el apartado III.
- Si un título mobiliario o un instrumento del mercado monetario incluyen un derivado, éste debe considerarse para el cumplimiento de los requisitos del presente apartado VII.
- VIII. a) La Sociedad no podrá tomar prestado en nombre de ningún Subfondo sumas superiores al 10% del patrimonio neto de dicho Subfondo, siendo dichos préstamos de bancos y realizados sólo con carácter temporal, teniendo en cuenta que la Sociedad podrá adquirir divisas extranjeras a través de préstamos cruzados;
- b) La Sociedad no podrá otorgar préstamos ni actuar como avalista en nombre de terceros.
- Esta restricción no impedirá que la Sociedad adquiera valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario u otros instrumentos financieros a los citados en el apartado I. (1) c), e) y f), que no se hayan desembolsado en su totalidad.
- c) La Sociedad no podrá llevar a cabo ventas sin garantía de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario u otros instrumentos financieros.
- d) La Sociedad sólo podrá adquirir bienes muebles o inmuebles esenciales para la consecución directa de su objeto mercantil.
- e) La Sociedad no podrá adquirir metales preciosos ni certificados que los representen.
- IX. a) La Sociedad no precisa cumplir con los límites establecidos en este capítulo al ejercer los derechos de suscripción vinculados a los valores mobiliarios o a los instrumentos del mercado monetario que formen parte de su patrimonio. Mientras se garantiza el cumplimiento del principio de diversificación de riesgos, los subfondos de reciente creación podrán derogar los apartados III., IV. y VI. a), b) y c) durante un plazo de seis meses tras la fecha de su constitución.
- b) Si los límites previstos en el apartado a) son superados por motivos ajenos al control de la Sociedad o como consecuencia del ejercicio de derechos de suscripción, debe adoptarse como objetivo prioritario para las operaciones de venta la subsanación de esa situación, tomando debida cuenta de los intereses de sus Accionistas.
- c) En la medida en que un emisor sea una persona jurídica con múltiples compartimentos donde los activos del mismo se reservan exclusivamente para los Inversores de dicho compartimento y para aquellos acreedores cuya demanda se derive de la constitución, explotación o liquidación de dicho compartimento, se considerará que dicho compartimento es un emisor independiente a los efectos de la aplicación de las normas de diversificación de riesgos establecidas en los apartados III., IV. y VI.

APÉNDICE III: GESTIÓN DE RIESGOS

La Sociedad Gestora, en nombre de la Sociedad, empleará un proceso de gestión de riesgos que le permita controlar y medir en cualquier momento el riesgo de las posiciones y su aportación al perfil de riesgo general de cada Subfondo. La Sociedad Gestora, en nombre de la Sociedad, empleará, en su caso, un proceso para evaluar de forma exacta e independiente el valor de cualquier instrumento derivado de mercados extrabursátiles.

Se han establecido estrictos controles de riesgo para limitar el riesgo del Subfondo mediante un límite relativo de *Value at Risk* o *tracking error*¹.

Los riesgos relacionados con los instrumentos derivados se describen más detalladamente en el Apéndice IV, apartado "Riesgos específicos asociados al uso de instrumentos derivados".

¹ El *tracking error* ofrece una indicación de la posible divergencia entre la rentabilidad de la cartera y del *benchmark*. El VaR relativo de una cartera mide la máxima pérdida previsible en relación al *benchmark* durante un determinado periodo de tiempo, en condiciones normales, y con un nivel de confianza específico. El VaR difiere del concepto de *tracking error* en distintos aspectos. En primer lugar, el VaR es una medida de riesgo unilateral: sólo toma en cuenta las pérdidas. En segundo lugar, el *VaR* depende del nivel de confianza seleccionado.

APÉNDICE IV: DERIVADOS FINANCIEROS Y TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

La Sociedad podrá utilizar (i) derivados financieros sobre activos en los que tenga permitido invertir y (ii) técnicas e instrumentos relacionadas con valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario, conforme a las condiciones y dentro de los límites que se establecen en la Ley de 20 de diciembre de 2002 (en adelante, "la Ley") y las normativas de la autoridad de supervisión. La Sociedad podrá utilizar derivados para lograr una gestión de cartera eficiente, cubrir divisas y riesgos de mercado y con fines de inversión.

Las condiciones para el empleo de estos derivados y los límites correspondientes deben ajustarse en todo momento con lo dispuesto en la Ley.

En ningún caso estas operaciones deberán hacer que la Sociedad o sus subfondos diverjan de sus políticas y restricciones de inversión.

Conforme a lo establecido en el Apéndice IV, apartado VII, la Sociedad velará por que la exposición resultante del uso de derivados financieros no supere el valor liquidativo total del correspondiente Subfondo. La exposición general resultante de los instrumentos derivados que tenga un Subfondo se calculará mediante un enfoque relativo *Value at Risk / tracking error*.

I. Empréstito de títulos

La Sociedad podrá, para cada Subfondo, prestar títulos mediante un sistema de empréstito normalizado regido por una entidad de compensación reconocida, o una institución de primer orden, o cualquier subsidiaria plenamente participada de éstas especializada en préstamo de títulos.

En el contexto de sus operaciones de préstamo, la Sociedad exigirá una garantía, cuyo valor debe ser al menos equivalente al de los títulos objeto del préstamo. En virtud del correspondiente contrato de préstamo de títulos, los prestatarios deberán comprometerse a aportar una garantía adicional en circunstancias en las que el valor de la garantía aportada se reduzca por debajo del de los títulos objeto del préstamo.

Esa garantía debe proporcionarse en forma de (i) activos líquidos, (ii) bonos emitidos o garantizados por un Estado Miembro de la OCDE, por sus autoridades locales o por entidades y organizaciones supranacionales de carácter comunitario, zonal o mundial, (iii) acciones o unidades emitidas por fondos del mercado monetario con una calificación de, al menos, AAA o equivalente, constituidos en países miembros de la UE o la EFTA, (iv) títulos de deuda privada con grado de inversión o (v) títulos de renta variable que coticen en cualquier bolsa de valores de un país miembro de la UE, Canadá, Hong Kong, Japón, Nueva Zelanda o los Estados Unidos, siempre y cuando se incluyan en algún índice principal del mercado correspondiente. Esta garantía debe estar disponible en todo momento para la Sociedad, bien directamente o bien a través de una entidad de compensación reconocida, o una institución de primer orden, o cualquier subsidiaria plenamente participada de éstas especializada en préstamo de títulos. A estos efectos, la garantía se pignorarán en beneficio de la Sociedad.

La Sociedad sólo participará en operaciones de préstamo de valores en las que pueda solicitar la devolución de los títulos prestados en cualquier momento, salvo en lo referente al 20% del patrimonio neto de cada subfondo, para los cuales podrán ampliarse estas operaciones de préstamo hasta 30 días.

La Sociedad podrá utilizar cualquier tipo de derivados (incluidos, aunque sin limitación alguna, los *swaps* sobre títulos de renta variable) para lograr un resultado económico equivalente a las operaciones de préstamo de títulos, siempre y cuando se cumplan, *mutatis mutandis*, las condiciones relativas a estos *swaps*.

II. Contratos de recompra

Todo Subfondo podrá suscribir contratos de recompra, constituidos por la compraventa de títulos cuyas condiciones legitimen al vendedor para recomprar los títulos vendidos al comprador a un precio y en un plazo convenidos entre ambas partes en el momento de la suscripción del contrato. Las contrapartes elegidas deberán ser entidades financieras de primera clase, especializadas en este tipo de operaciones.

Durante toda la vigencia del contrato de recompra, el Subfondo no podrá vender los títulos objeto de tal contrato en tanto la contraparte no haya ejercido su derecho de recompra de los títulos o no haya expirado el plazo de tal recompra.

Cuando el Subfondo sea susceptible de la realización de recompras, deberá procurar garantizar que el número de contratos de recompra que posea se mantenga a un nivel que le permita en todo momento cumplir todas sus obligaciones de recompra.

La Sociedad podrá hacer uso en gran medida de los citados contratos de recompra.

III. Swaps de créditos morosos

La Sociedad podrá utilizar swaps de créditos morosos. Un *swap* de créditos morosos es un contrato financiero bilateral en que una de las partes (el comprador de protección) paga una cantidad periódica a cambio de un pago condicionado por parte del vendedor de protección en caso de producirse un supuesto crediticio de un emisor de referencia. El comprador de protección deberá o bien vender obligaciones particulares emitidas por el emisor de referencia a su valor nominal (o algún otro precio señalado de referencia o de ejecución) en caso de que se produzca un supuesto crediticio o bien recibir una compensación en efectivo calculada según la diferencia entre el precio de mercado y el precio de referencia o de ejecución. Los *swaps* de créditos morosos que se contraten se ajustarán diariamente al precio de mercado con arreglo a lo anterior. Un supuesto crediticio se suele

definir como quiebra, insolvencia, liquidación, reestructuración negativa de deuda importante o incumplimiento de las obligaciones de pago a su vencimiento. La Asociación Internacional de *Swaps* y Derivados ("ISDA", según sus siglas en inglés) ha publicado documentos normalizados relativos a estas operaciones al amparo del Acuerdo Marco de la ISDA.

La Sociedad podrá usar *swaps* de créditos morosos a fin de cubrir el riesgo crediticio específico de algunos de los emisores en sus carteras, comprando protección.

Siempre y cuando sea en el interés exclusivo de sus Accionistas, la Sociedad podrá asimismo vender protección en forma de *swaps* de créditos morosos con el fin de adquirir una exposición crediticia específica.

La Sociedad sólo podrá llevar a cabo operaciones de *swaps* de créditos morosos con entidades financieras que cuenten con una calificación elevada especializadas en ese tipo de operaciones y sólo con arreglo a los términos habituales establecidos por la ISDA. Asimismo, la utilización de *swaps* de créditos morosos debe cumplir los objetivos y las políticas de inversión, así como el perfil de riesgo del Subfondo en cuestión.

La Sociedad deberá asegurarse de que posee en todo momento los activos necesarios para pagar el capital de amortización resultante de las solicitudes de amortización y, asimismo, de que cumple las obligaciones resultantes de los *swaps* de créditos morosos y demás técnicas e instrumentos.

RIESGOS ESPECÍFICOS ASOCIADOS AL USO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

- **Riesgo de mercado**

Los derivados se usan para asumir (o reducir) de forma eficiente la exposición a los factores de riesgo, introduciendo el riesgo de mercado. Al igual que ocurre con las posiciones en otros instrumentos financieros. La diferencia reside en la exhaustividad del riesgo de mercado que se introduce gracias al empleo de instrumentos derivados más complejos. Una posición en un derivado puede incluir exposiciones (no lineales) a cantidad de variables de mercado.

- **Riesgo de crédito**

Las posiciones en derivados de mercados extrabursátiles (OTC) introducen un riesgo crediticio de la contraparte. En términos generales, el riesgo crediticio se puede definir como la pérdida experimentada en un contrato en el supuesto de que la contraparte no pueda cumplir con sus compromisos.

A causa de la exigencia habitual de unos depósitos de margen reducidos en el comercio con derivados, suele darse un alto nivel de apalancamiento en este tipo de operaciones. En consecuencia, un movimiento de los precios relativamente pequeño en un contrato de derivados puede dar lugar a pérdidas cuantiosas para el inversor. Invertir en operaciones con derivados puede conducir a pérdidas superiores a la suma invertida.

- **Riesgo de negociación con *swaps* de créditos morosos**

Los *swaps* de créditos morosos pueden cotizar de forma diferente a los valores financiados de la entidad de referencia. En condiciones de mercado adversas, la base (diferencia entre el diferencial de los bonos y el de los *swaps* de créditos morosos) puede ser mucho más volátil.

- **Riesgos particulares de las operaciones de derivados de mercados extrabursátiles (OTC)**

Ausencia de regulación; incumplimiento de la contraparte.

En general, existe menor regulación y supervisión por parte del gobierno sobre las operaciones en los mercados extrabursátiles (en que generalmente se negocian los contratos de divisas, a plazo, al contado y de opciones, los *swaps* de créditos morosos, los *swaps* de rentabilidad total y determinadas opciones sobre divisas) que sobre las operaciones realizadas en mercados organizados. Además, puede que muchas de las protecciones otorgadas a los participantes en algunos mercados organizados, como la garantía de cumplimiento que ofrece una cámara de compensación bursátil, no estén disponibles en las operaciones del mercado extrabursátil. Por lo tanto, todo Subfondo que suscriba operaciones en un mercado extrabursátil estará expuesto al riesgo de sufrir pérdidas porque su contraparte directa no pueda cumplir con las obligaciones derivadas de las transacciones acordadas. La Sociedad sólo suscribirá operaciones con contrapartes que considere solventes y podrá reducir la exposición sobrevenida respecto a dichas operaciones a través del recibo de cartas de crédito o garantía de determinadas contrapartes. Sin perjuicio de las medidas que la Sociedad pueda idear para reducir el riesgo crediticio de la contraparte, no se puede garantizar que una contraparte no vaya a incumplir o que un subfondo no vaya a comportar pérdidas por tal causa.

Liquidez; obligación de cumplimiento.

En ocasiones, las contrapartes con las que la Sociedad realice operaciones podrían dejar de crear mercado o de cotizar precios para determinados instrumentos. En esos casos, la Sociedad podría ser incapaz de suscribir una operación deseada en divisas, *swaps* de créditos morosos o *swaps* de rentabilidad total, o de suscribir una operación de compensación en relación con una posición abierta, que pueda afectar de forma negativa a su rendimiento. Además, frente a los instrumentos negociados en los mercados, los contratos a plazo, al contado y de opciones sobre divisas no proporcionan al Asesor de Inversiones la posibilidad de compensar las obligaciones de la Sociedad a través de una operación igual y opuesta. Por este motivo, al suscribir un contrato a plazo, al contado o de opciones, puede que se exija a la Sociedad que cumpla con, y debe estar en condiciones de hacerlo, las obligaciones dimanantes de los contratos.

No se pretende que los factores de riesgo aquí expuestos sean una relación completa de los riesgos que entraña la inversión en las acciones. Se recomienda a los Inversores potenciales que lean íntegramente este folleto y consulten a sus asesores legales, fiscales y financieros antes de tomar cualquier decisión sobre la inversión en ningún Subfondo.

APÉNDICE V: DISPOSICIONES ADICIONALES RELATIVAS A LA DISTRIBUCIÓN DE LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD EN O DESDE SUIZA

Representación y distribución en Suiza

La Comisión Federal de Banca ha autorizado a Robeco (Switzerland) Ltd., Uraniastraße 12, 8001 Zúrich, para que actúe como representante de la Sociedad en Suiza. Dicha autorización incluye el derecho a ofrecer y distribuir las Acciones de la Sociedad en o desde Suiza de conformidad con el Artículo 45 de la Ley Federal sobre Fondos de Inversión de 18 de marzo de 1994. En Suiza, la Sociedad ha sido autorizada como fondo de inversión extranjero al amparo de la Directiva 85/611/CEE de 20 de diciembre de 1985, incluidas sus modificaciones, sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM).

El Folleto, los Estatutos Sociales y las memorias anual y semestral de la Sociedad así como los folletos simplificados de cada Subfondo pueden obtenerse gratuitamente en las oficinas de Robeco (Switzerland) en Zúrich.

Agente de pagos en Suiza

UBS A.G., domiciliado en Zúrich, Bahnhofstraße núm. 45 (8021 Zúrich), actúa como Agente de Pagos por cuenta de la Sociedad.

Publicaciones

En Suiza, las comunicaciones de la Sociedad se publican en la "*Feuille Officielle Suisse du Commerce*" y en el "*Neue Zürcher Zeitung*". Los precios de emisión y recompra se publican conjuntamente y a intervalos regulares, pero dos veces al mes como mínimo y cada vez que se emiten o recompran acciones, en el *Neue Zürcher Zeitung*.

Lugar de ejecución y jurisdicción

El lugar de ejecución y jurisdicción de todas las Acciones de la Sociedad que se ofrecen o distribuyen en o desde Suiza es el domicilio social del representante de la Sociedad.

Idioma de los Folletos

Sólo el folleto completo y el folleto simplificado, en su versión en lengua francesa, prevalecerán en la relación legal entre la Sociedad y los Inversores de Suiza.

Comisiones y gastos

En lo relativo a la comercialización en Suiza, la Sociedad podrá abonar, a su absoluta discreción, retrocesiones de la comisión de gestión a los siguientes Inversores institucionales, que desde una perspectiva mercantil posean acciones de terceros:

- empresas de seguros de vida
- fondos de pensiones y otras entidades de prestaciones de jubilación
- fundaciones de inversión
- sociedades suizas de gestión de fondos
- proveedores y empresas extranjeras de gestión de fondos
- sociedades de inversión

En lo relativo a la comercialización en Suiza, la Sociedad podrá utilizar la comisión de gestión para abonar comisiones por venta de fondos a los siguientes distribuidores:

- distribuidores autorizados
- distribuidores exentos como las empresas de gestión de fondos, intermediarios de títulos de bancos, el Correo de Suiza (Swiss Post) y aseguradoras
- socios de venta que colocan participaciones en fondos exclusivamente a inversores institucionales
- gestoras independientes que colocan sus fondos en sus clientes exclusivamente con arreglo a un mandato escrito y remunerado de gestión patrimonial

Empleo de instrumentos derivados

Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que, debido al empleo de instrumentos derivados con el objeto de cubrir el riesgo de crédito inherente a ciertos emisores o para lograr el objetivo de inversión del Subfondo, así como para la posibilidad de realizar préstamos, puede haber circunstancias en las que la exposición a un Subfondo no pueda cubrirse enteramente con los activos del Subfondo. La exposición mediante el empleo de los citados instrumentos no podrá superar el 100% del Valor Liquidativo del Subfondo correspondiente. Consiguientemente, la exposición global asociada a las inversiones del Subfondo podrá llegar al 200% del Valor Liquidativo del Subfondo. Puesto que se permite tomar préstamos hasta un máximo del 10%, la exposición global puede llegar a ser del 210% del Valor Liquidativo del Subfondo correspondiente. Robeco Dynamic Premium es un OICVM sofisticado que cumple las disposiciones de la circular 07/308 de la CSSF. Los riesgos relacionados con el uso de instrumentos derivados se calcularán mediante el VaR absoluto o relativo o el *tracking error*. Además, la cartera se somete a pruebas de tensión de acuerdo con lo exigido por la autoridad reguladora en materia financiera de Luxemburgo.

APÉNDICE VI: INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS INVERSORES DE IRLANDA

Cuestiones generales

La inversión en la Sociedad conlleva un cierto riesgo. El valor de las Acciones y los ingresos que producen puede aumentar o reducirse, y puede ocurrir que los Inversores no recuperen las sumas invertidas. La inversión en la Sociedad puede no resultar conveniente para todos los Inversores. Este Folleto no debe considerarse una recomendación para comprar, vender o conservar ninguna inversión o paquete accionario en particular. Los Inversores que precisen asesoramiento deben consultar a un asesor financiero profesional.

Agente de servicios

Agente de servicios Rabobank internacional, sucursal de Dublín, ha sido designada para actuar como agente domiciliario de la Sociedad en Irlanda, y se ha comprometido a prestar al efecto su emplazamiento de Charlemont Place, Dublín 2, Irlanda, donde:

- (a) los Accionistas pueden amortizar sus Acciones y obtener allí el pago del precio de la amortización; y
- (b) es posible obtener información verbal y escrita sobre el precio de la Acción de la Sociedad más recientemente publicado.

Fiscalidad de los Accionistas residentes en Irlanda

Las siguientes declaraciones reflejan la observancia por parte de la Sociedad de la legislación, reglamentos y prácticas fiscales vigentes en Irlanda. Los Inversores residentes en Irlanda deben recabar asesoramiento profesional independiente en materia fiscal y otras decisiones importantes.

Se pretende que la gestión y el control de la Sociedad se lleven a cabo de manera que no sea considerada residente en Irlanda a los efectos fiscales de este país.

Las Acciones de la Sociedad constituirán "una participación sustancial en un Fondo extranjero" a efectos de lo dispuesto en el Capítulo 4 de la Parte 27 de la Ley de consolidación de impuestos de 1997 (en adelante, la "Ley Tributaria"). Todo residente en Irlanda que adquiera una participación en la Sociedad estará obligado a preparar y presentar una declaración ante la agencia tributaria irlandesa incluyendo la información siguiente:

- (A) el nombre y la dirección de la Sociedad.
- (B) una descripción, incluido el coste para el comprador, de la participación adquirida; y
- (C) el nombre y la dirección de la persona a través de la cual se adquirió la participación sustancial.

Fiscalidad en Irlanda de los dividendos y demás repartos efectuados por la Sociedad

Los Inversores residentes en Irlanda a los efectos tributarios en dicho país estarán obligados a pagar un impuesto por los dividendos percibidos en las siguientes circunstancias:

- (a) cuando es una persona física y
 - (i) los ingresos representados por el pago se incluyen correctamente en una declaración de la renta realizada por la persona, el tipo impositivo que se aplicará a los ingresos será:
 - (i) cuando el pago sea una distribución que se realiza anualmente o en intervalos menores, excluidos los pagos por enajenación de una participación en un Fondo extranjero (un "pago relevante") el tipo porcentual convencional, o
 - (ii) si no es un pago relevante y no se realiza como contrapartida a la enajenación de una participación en el Fondo extranjero, el tipo calculado conforme a la siguiente fórmula:
 $(S + 3)$ por ciento, siendo "S" el tipo porcentual convencional; y
 - (ii) los ingresos representados por el pago no se incluyen correctamente en una declaración de la renta realizada por la persona, se imputará al impuesto sobre la renta al tipo impositivo marginal de la persona; o
- (b) cuando es una persona jurídica y el pago no se tiene en cuenta como la percepción de una operación realizada por la sociedad, los ingresos representados por el pago se gravarán con arreglo al Caso III del Anexo D.

Fiscalidad en Irlanda de las plusvalías de las Acciones de los Fondos

Toda plusvalía derivada de la amortización o enajenación de Acciones por un Inversor residente u ordinariamente residente en Irlanda (ya sea una persona física o jurídica) deberá someterse al pago del impuesto irlandés sobre la renta, no al de plusvalías ni al impuesto irlandés de sociedades sobre plusvalías, con arreglo a lo siguiente:

- (a) cuando sea una persona física y los ingresos representados por el pago se incluyan correctamente en una declaración de la renta presentada por el sujeto pasivo, el tipo impositivo que deberá aplicarse a dichos ingresos será el determinado mediante la fórmula $(S+3)$ por ciento, donde S es el porcentaje estándar. cuando los ingresos representados por el pago no se incluyan correctamente en una declaración de la renta realizada por el sujeto pasivo, los ingresos se imputarán al impuesto sobre la renta al tipo impositivo marginal del sujeto, o
- (b) cuando se trate de una persona jurídica y no se tenga en cuenta la plusvalía para computar la ganancia o plusvalía de una operación efectuada por la sociedad, los ingresos representados por el pago se gravarán con arreglo al Caso IV del Anexo D, y el tipo impositivo se determinará mediante la fórmula $(S+3)$ por ciento.

Si alguno de los cálculos resulta en una pérdida, se considerará que el beneficio es nulo y que no se ha producido ninguna pérdida por dicha enajenación.

Las personas que sean residentes pero no estén domiciliadas en Irlanda podrán reclamar la devolución de la base impositiva, en cuyo caso sólo existirá la obligación de declarar si y cuando se perciban ingresos o plusvalías de la Sociedad en Irlanda.

En la fecha de redacción de este Folleto, el tipo impositivo convencional (S) es del 20%.